

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. April 2017
bis zum 30. September 2017

EquityFlex

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

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

Handelsregister-Nr. K1776

Inhaltsverzeichnis	Seite
Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	8

Informationen an die Anteilinhaber

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

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

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

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Verwahrstelle, Hauptzahlstelle, Register- und Transferstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

seit dem 12. April 2017

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

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

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Investmentmanager

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des EquityFlex per 30. September 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	193.714.823,83
- davon Wertpapiereinstandskosten	193.752.692,16
Derivate	6.404.165,51
Bankguthaben	115.682.614,02
Sonstige Vermögensgegenstände	21.237.730,38
Summe Aktiva	337.039.333,74
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-6.814.662,51
Zinsverbindlichkeiten ¹⁾	-1.316,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-851.198,91
Summe Passiva	-7.667.177,78
Netto-Fondsvermögen	329.372.155,96

Währungs-Übersicht des Fonds EquityFlex

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	329,49	100,04
EUR	-0,12	-0,04
Summe	329,37	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds EquityFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	178,69	54,25
Geldmarktfonds	15,02	4,56
Summe	193,71	58,81

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds EquityFlex

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	83,10	25,23
Bundesrepublik Deutschland	24,92	7,57
Supranationale Einrichtungen	22,00	6,68
Irland	15,02	4,56
Norwegen	12,20	3,70
Österreich	11,97	3,63
Schweden	10,99	3,34
Niederlande	10,01	3,04
Kanada	3,50	1,06
Summe	193,71	58,81

¹⁾ Haben-Zinsen HAL aufgrund Zinsvalutadifferenz

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017 des Fonds EquityFlex

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,278% Inter-American Dev. Bank DL-FLR Med.-T. Notes 2014(18) FRN	USD	4.000,00		%	100,0200	4.000.800,00	1,21
1,296% International Bank Rec. Dev. DL-FLR Med.-Term Nts 2015(17) FRN	USD	8.000,00		%	100,0000	8.000.000,00	2,43
1,321% Oesterreichische Kontrollbk AG DL-FLR Med.-Term Nts 2014(18) FRN	USD	12.000,00		%	99,7700	11.972.400,00	3,63
1,344% Landwirtschaftl. Rentenbank FLR-DL-MTN S.1110 v.14(22)RegS FRN	USD	1.500,00		%	99,7600	1.496.400,00	0,45
1,346% FMS Wertmanagement DL-FLR-MTN-IHS S.50111 v15(19) FRN	USD	8.400,00		%	100,0400	8.403.360,00	2,55
1,346% Kommuninvest i Sverige AB DL-FLR Med.-T.Nts 14(18) Reg.S FRN	USD	11.000,00		%	99,9000	10.989.000,00	3,34
1,374% European Investment Bank DL-FLR Med.-T.Nts 15(18) Reg.S FRN	USD	10.000,00		%	100,0400	10.004.000,00	3,04
1,447% Kommunalbanken AS DL-FLR Med.-T. Nts 14(21)Reg.S FRN	USD	8.200,00		%	100,0400	8.203.280,00	2,49
1,487% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-DL-MTN R.5568 v.16(18) FRN	USD	5.000,00		%	100,1400	5.007.000,00	1,52
1,496% Kommunalbanken AS DL-FLR-M.-T.Nts 2013(18) Reg.S FRN	USD	4.000,00		%	99,9400	3.997.600,00	1,21
1,509% NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2CD v.14(18) FRN	USD	10.000,00		%	100,1540	10.015.400,00	3,04
1,595% Bank Nederlandse Gemeenten DL-FLR Med.-Term Nts 2013(18) FRN	USD	10.000,00		%	100,1300	10.013.000,00	3,04
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,143% United States of America DL-FLR Notes 2017(19) FRN	USD	10.000,00	10.000,00	%	100,0300	10.003.000,00	3,04
1,213% United States of America DL-FLR Notes 2017(19) FRN	USD	12.000,00		%	100,1551	12.018.615,84	3,65
1,241% United States of America DL-FLR Notes 2015(17) FRN	USD	15.000,00	5.000,00	%	100,0140	15.002.100,00	4,55
1,243% United States of America DL-FLR Notes 2016(18) FRN	USD	12.000,00		%	100,1800	12.021.600,00	3,65
1,247% United States of America DL-FLR Notes 2016(18) FRN	USD	10.000,00		%	100,1579	10.015.785,70	3,04
1,263% United States of America DL-FLR Notes 2016(18) FRN	USD	12.000,00		%	100,1180	12.014.160,00	3,65
1,345% United States of America DL-FLR Notes 2016(18) FRN	USD	12.000,00		%	100,0990	12.011.880,00	3,65
1,371% Export Development Canada DL-FLR M.-T.Nts 2016(18)Reg.S FRN	USD	3.500,00		%	100,0500	3.501.750,00	1,06
Geldmarktfonds							
Goldman S.Fds-US\$ Tre.Liq.Res. Reg. Shs Inst. Acc. o.N.	ANT	1.473,30	1.473,30	USD	10.197,3000	15.023.692,29	4,56
Summe Wertpapiervermögen				USD		193.714.823,83	58,81
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
S&P 500 E-Mini Index Future 15.12.17	STK	2.615,00		USD	2.516,1000	6.814.662,51	2,07
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put S&P 1910 15.12.17	STK	67,00		USD	1,2300	8.241,00	0,00
Put S&P 1910 17.11.17	STK	66,00		USD	0,6300	4.158,00	0,00
Put S&P 1920 15.12.17	STK	66,00		USD	1,2000	7.920,00	0,00
Put S&P 1950 15.12.17	STK	66,00		USD	1,3500	8.910,00	0,00
Put S&P 1960 17.11.17	STK	65,00		USD	0,7500	4.875,00	0,00
Put S&P 1980 15.12.17	STK	70,00		USD	1,6500	11.550,00	0,00
Put S&P 1990 15.12.17	STK	43,00		USD	1,8000	7.740,00	0,00
Put S&P 2010 15.12.17	STK	86,00		USD	1,9500	16.770,00	0,01
Put S&P 2020 15.12.17	STK	43,00		USD	2,0000	8.600,00	0,00
Put S&P 2020 17.11.17	STK	76,00		USD	0,9500	7.220,00	0,00
Put S&P 2030 17.11.17	STK	52,00		USD	1,0000	5.200,00	0,00
Put S&P 2050 17.11.17	STK	37,00		USD	1,0500	3.885,00	0,00
Put S&P 2060 15.12.17	STK	87,00		USD	2,3800	20.706,00	0,01
Put S&P 2135 20.10.17	STK	127,00		USD	0,3200	4.064,00	0,00
Put S&P 2150 20.10.17	STK	132,00		USD	0,4000	5.280,00	0,00
Put S&P 2220 20.10.17	STK	172,00		USD	0,5500	9.460,00	0,00
Put S&P 2240 15.12.17	STK	-67,00		USD	6,8300	-45.761,00	-0,01
Put S&P 2250 15.12.17	STK	-66,00		USD	7,0000	-46.200,00	-0,01
Put S&P 2260 17.11.17	STK	-66,00		USD	3,1000	-20.460,00	-0,01
Put S&P 2275 15.12.17	STK	-66,00		USD	8,0000	-52.800,00	-0,02
Put S&P 2290 17.11.17	STK	-65,00		USD	4,0000	-26.000,00	-0,01
Put S&P 2300 15.12.17	STK	-70,00		USD	9,0000	-63.000,00	-0,02
Put S&P 2325 15.12.17	STK	-43,00		USD	10,8500	-46.655,00	-0,01
Put S&P 2340 15.12.17	STK	-129,00		USD	12,3600	-159.444,00	-0,05
Put S&P 2350 17.11.17	STK	-76,00		USD	5,8000	-44.080,00	-0,01
Put S&P 2360 17.11.17	STK	-52,00		USD	6,6500	-34.580,00	-0,01
Put S&P 2370 17.11.17	STK	-37,00		USD	6,8500	-25.345,00	-0,01
Put S&P 2375 15.12.17	STK	-42,00		USD	14,9000	-62.580,00	-0,02
Put S&P 2375 20.10.17	STK	-127,00		USD	1,6600	-21.082,00	-0,01
Put S&P 2380 15.12.17	STK	-45,00		USD	16,2000	-72.900,00	-0,02
Put S&P 2395 20.10.17	STK	-132,00		USD	2,0300	-26.796,00	-0,01
Put S&P 2430 20.10.17	STK	-83,00		USD	3,0000	-24.900,00	-0,01
Put S&P 2440 20.10.17	STK	-89,00		USD	3,3700	-29.993,00	-0,01
Optionsrechte auf Indices							
Call VIX 24 18.10.17	STK	700,00		USD	0,1000	7.000,00	0,00
Call VIX 27 18.10.17	STK	600,00		USD	0,0800	4.800,00	0,00
Call VIX 28 18.10.17	STK	700,00		USD	0,0800	5.600,00	0,00
Call VIX 29 18.10.17	STK	400,00		USD	0,0800	3.200,00	0,00
Call VIX 30 15.11.17	STK	500,00		USD	0,2500	12.500,00	0,00
Call VIX 30 18.10.17	STK	600,00		USD	0,1000	6.000,00	0,00
Call VIX 32,5 15.11.17	STK	600,00		USD	0,2000	12.000,00	0,00
Call VIX 35 15.11.17	STK	1.000,00		USD	0,1500	15.000,00	0,00
Call VIX 35 18.10.17	STK	1.000,00		USD	0,0500	5.000,00	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Call VIX 35 20.12.17	STK	3.600,00		USD	0,3000	108.000,00	0,03
Call VIX 37,5 18.10.17	STK	600,00		USD	0,0500	3.000,00	0,00
Call VIX 40 15.11.17	STK	800,00		USD	0,1000	8.000,00	0,00
Call VIX 40 20.12.17	STK	900,00		USD	0,2000	18.000,00	0,01
Call VIX 42,5 15.11.17	STK	800,00		USD	0,1000	8.000,00	0,00
Call VIX 42,5 20.12.17	STK	2.300,00		USD	0,1800	41.400,00	0,01
Summe Derivate				USD		6.404.165,51	1,94
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	27.250.225,48		USD		27.250.225,48	8,27
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	USD	5.432.388,54		USD		5.432.388,54	1,65
Callgeld							
Callgeld Commerzbank AG (Frankfurt)	USD	30.000.000,00		USD		30.000.000,00	9,11
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)	USD	30.000.000,00		USD		30.000.000,00	9,11
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank	USD	23.000.000,00		USD		23.000.000,00	6,98
Summe Bankguthaben				USD		115.682.614,02	35,12
Sonstige Vermögensgegenstände							
Forderung Kupon Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	164.311,08		USD		164.311,08	0,05
Gründungskosten	EUR	6.461,82		USD		7.639,16	0,00
Wertpapierzinsen	USD	177.998,57		USD		177.998,57	0,05
Zinsforderung(en) Callgeld(er)	USD	59.383,30		USD		59.383,30	0,02
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options	USD	20.828.398,27		USD		20.828.398,27	6,32
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD		21.237.730,38	6,45
Bankverbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-6.814.662,51		USD		-6.814.662,51	-2,07
Summe Bankverbindlichkeiten				USD		-6.814.662,51	-2,07
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM) ¹⁾	USD	-1.316,36		USD		-1.316,36	-0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				USD		-1.316,36	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-112.043,88		USD		-132.458,28	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	USD	-718.740,63		USD		-718.740,63	-0,22
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾				USD		-851.198,91	-0,26
Netto-Fondsvermögen				USD		329.372.155,96	100,00 *)
Anteilwert des Fonds EquityFlex I				USD			1.353,04
Anteilwert des Fonds EquityFlex P				USD			1.388,41
Anteilwert des Fonds EquityFlex X				USD			1.382,34
Anteilwert des Fonds EquityFlex Y				USD			1.391,90
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex I				STK			60.875,34
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex P				STK			3.282,00
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex X				STK			161.184,00
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex Y				STK			14.108,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%			58,81
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%			1,94

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

¹⁾ Haben-Zinsen HAL aufgrund Zinsvalutadifferenz

²⁾ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
S&P 500 E-Mini Index Future 15.12.17	USD	2.615,00	50,00	2.516,1000	1,000000	328.980.075,00
Summe Futures Kauf						328.980.075,00

Optionen ¹⁾	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
Put S&P 2240 15.12.17	USD	-67,00	100,00	2.519,3600	1,000000	16.879.712,00
Put S&P 2250 15.12.17	USD	-66,00	100,00	2.519,3600	1,000000	16.627.776,00
Put S&P 2260 17.11.17	USD	-66,00	100,00	2.519,3600	1,000000	16.627.776,00
Put S&P 2275 15.12.17	USD	-66,00	100,00	2.519,3600	1,000000	16.627.776,00
Put S&P 2290 17.11.17	USD	-65,00	100,00	2.519,3600	1,000000	16.375.840,00
Put S&P 2300 15.12.17	USD	-70,00	100,00	2.519,3600	1,000000	17.635.520,00
Put S&P 2325 15.12.17	USD	-43,00	100,00	2.519,3600	1,000000	10.833.248,00
Put S&P 2340 15.12.17	USD	-129,00	100,00	2.519,3600	1,000000	32.499.744,00
Put S&P 2350 17.11.17	USD	-76,00	100,00	2.519,3600	1,000000	19.147.136,00
Put S&P 2360 17.11.17	USD	-52,00	100,00	2.519,3600	1,000000	13.100.672,00
Put S&P 2370 17.11.17	USD	-37,00	100,00	2.519,3600	1,000000	9.321.632,00
Put S&P 2375 15.12.17	USD	-42,00	100,00	2.519,3600	1,000000	10.581.312,00
Put S&P 2375 20.10.17	USD	-127,00	100,00	2.519,3600	1,000000	31.995.872,00
Put S&P 2380 15.12.17	USD	-45,00	100,00	2.519,3600	1,000000	11.337.120,00
Put S&P 2395 20.10.17	USD	-132,00	100,00	2.519,3600	1,000000	33.255.552,00
Put S&P 2430 20.10.17	USD	-83,00	100,00	2.519,3600	1,000000	20.910.688,00
Put S&P 2440 20.10.17	USD	-89,00	100,00	2.519,3600	1,000000	22.422.304,00
Summe Optionen						316.179.680,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 29.09.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2017
Euro	(EUR)	0,845881	= 1	USD

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,009% Inter-American Dev. Bank DL-FLR Med.-Term Bk Nts 14(17) FRN	USD		-9.500
1,339% Nordrhein-Westfalen, Land DL-FLR-MTN LSA v.13(17)R.1246 FRN	USD		-5.000
Geldmarktfonds			
Goldman S.Fds-US\$ Tre.Liq.Res. Reg. Shs Inst. Dis. o.N.	ANT		-3.000.000
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,261% United States of America DL-FLR Notes 2015(17) FRN	USD		-5.000

¹⁾ Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf S. 11.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. September 2017

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").

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Als Bewertungstag gilt jeder Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg und gleichzeitig ein Handelstag an der Chicago Board Options Exchange ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

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

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
 - g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen.

Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

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

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

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren anteilig dem Fondsvermögen belastet.

Kosten

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
EquityFlex	E ^{*)}	A2DRFJ	LU1611493906
EquityFlex	I	A12E0R	LU1138397838
EquityFlex	P	A12E0S	LU1138399024
EquityFlex	X	A12E0T	LU1138400137
EquityFlex	Y	A12E0U	LU1138401531

^{*)} Die Anteilklasse ist zum Berichtsstichtag noch nicht aktiv.

Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge der Anteilsklasse P auszuschütten, alle erwirtschafteten Erträge der Anteilsklassen I, X, Y und E zu thesaurieren.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
EquityFlex	P	17.07.2017	USD	13,00

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

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

Steuern

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

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

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

Anteilpreise und steuerliche Informationen

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

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Goldman S.Fds-US\$ Tre.Liq.Res. Reg. Shs Inst. Acc. o.N.	0,20
Goldman S.Fds-US\$ Tre.Liq.Res. Reg. Shs Inst. Dis. o.N.	0,20

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

Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten

Unter Berücksichtigung der Ausübungspreise der S&P-Optionen zum Geschäftsjahresende beläuft sich die Höhe der potentiellen Verpflichtungen zum 30. September 2017 aus Short-Put-Optionen auf USD 294.205.000,00. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von USD 257.167.500,00 gegenüber.