



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. April 2022

Fundsolution

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

RCS-Nr. K1876

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«Fundsolution»

umfasst folgende Teilfonds:

- Turnaround Stars
- Basis-Invest (in Liquidation)
- alphantrend Fund
- Deutsche Aktien System

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Teilfonds Turnaround Stars	9
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	12
Vermögensentwicklung des Teilfonds	12
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	12
Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)	13
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	13
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	16
Vermögensentwicklung des Teilfonds	16
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	16

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds alphetrend Fund	17
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	17
Währungs-Übersicht des Teilfonds	17
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	17
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	17
Vermögensaufstellung des Teilfonds	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	21
Vermögensentwicklung des Teilfonds	21
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	22
Teilfonds Deutsche Aktien System	23
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	23
Währungs-Übersicht des Teilfonds	23
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	23
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	23
Vermögensaufstellung des Teilfonds	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	26
Vermögensentwicklung des Teilfonds	26
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	27
Zusammenfassung des Fundsolution	28
Anhang zum Jahresabschluss	30
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	37
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	42

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. Mai eines jeden Jahres und endet am 30. April 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 / 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 und alle seine Teilfonds unterliegen 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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

bis zum 28. Februar 2022:
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

Anlageberater für den Teilfonds Deutsche Aktien System

Torendo Capital Solutions GmbH
Elisabeth-Selbert-Straße 19
D-40764 Langenfeld
www.torendo-capital.de

Anlageberater

für die Teilfonds Turnaround Stars, Basis-Invest (in Liquidation) und alphantrend Fund

P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH
Elisabeth-Selbert-Straße 19
D-40764 Langenfeld
www.prometheus.de

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Zentralverwaltungsstelle

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

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH
Elisabeth-Selbert-Straße 19
D-40764 Langenfeld
www.prometheus.de

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Vertriebsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH
Elisabeth-Selbert-Straße 19
D-40764 Langenfeld
www.prometheus.de

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
www.kpmg.lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Der Turnaround Stars investiert nach einem streng antizyklischen Investmentansatz breit diversifiziert in die internationalen Aktienmärkte. Dabei fokussiert sich der Fonds auf Länder, Regionen und Branchen, die zuletzt eine starke Verlustphase durchlaufen haben oder die sich im Vergleich stark unterdurchschnittlich entwickelt haben. Hierdurch soll die regelmäßig eintretende Erholung dieser Märkte genutzt werden, um mittel- bis langfristig einen hohen Wertzuwachs zu erreichen.

Der Turnaround Stars investiert in die Zielmärkte hauptsächlich über Investmentfonds und ETFs. Die Allokation der einzelnen Märkte liegt i.d.R. zwischen 3,5% und 8,5% des Fondsvolumens. Die Aktienquote beträgt mindestens 51%.

Im Verlauf des abgeschlossenen Geschäftsjahres des Fonds stellten sich die Kapitalmärkte als herausfordernd dar. Während die ersten Monate noch von einem positiven Börsenumfeld geprägt waren, kamen die Märkte im weiteren Verlauf in zunehmend schwierigeres Fahrwasser. So büßte beispielsweise der deutsche Aktienindex DAX sein zwischenzeitliches Kursplus von gut 7% vollständig ein und beendete den Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022 per Saldo mit einem Minus von 6,86%. Ähnlich erging es dem marktbreiten US-Aktienindex S&P500. Dieser verbuchte auf USD-Basis zwischenzeitlich ein Kursplus von über 15%. Bis zum Ende des Fondsgeschäftsjahres gab jedoch auch der US-Aktienindex sämtliche Gewinne wieder ab und rutschte mit einem Ergebnis von -1,18% noch in die Minuszone. Auch die Rentenmärkte begannen das Fondsgeschäftsjahr zunächst mit positiven Vorzeichen. Der weltweite Staatsanleihenindex FTSE WGBI EUR hedged legte in den ersten Monaten um rund 2,5% zu. Ab Mitte Dezember führten deutlich gestiegene Inflationszahlen jedoch zu einem kräftigen Anstieg der Renditen bei europäischen und US-amerikanischen Staatsanleihen und zu entsprechenden Kursverlusten bei diesen. Zum Ende des Fondsgeschäftsjahres am 30. April 2022 verzeichnete der Index per Saldo einen Verlust von 7,62%.

Zum Geschäftsjahresbeginn war der Turnaround Stars in 16 Märkte investiert. Die Aktienquote lag bei nahezu 100%. Trotz seiner starken Gewichtung in Schwellenländern (rd. 60% im Durchschnitt des Geschäftsjahres) konnte sich der Turnaround Stars vom negativen Trend in diesem Marktsegment (MSCI EM -18,06%) abkoppeln und mit einem Zuwachs von +8,18% im Geschäftsjahr ein erfreuliches Ergebnis erzielen.

Verkauft wurden im Geschäftsjahr ein Russland-Aktienfonds sowie ein Fonds für globale Minenwerte. Neu aufgenommen wurden aufgrund der Turnaround-Kriterien Fonds mit Investmentfokus in den Aktienmärkten von Südafrika und Indonesien. Im Zuge rückläufiger Aktienmärkte infolge des Krieges in der Ukraine wurden einige europäische und osteuropäische Positionen zugunsten der Kasse reduziert. Zum Geschäftsjahresende wies der Fonds eine Aktienquote von rd. 87% aus.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Als defensiv ausgerichteter Absolute Return - Dachfonds strebt der Basis-Invest (in Liquidation) in jedem Kalenderjahr eine möglichst konstante, positive Wertentwicklung in Euro an. Vor diesem Hintergrund investiert der Fonds breit diversifiziert in eine Auswahl der weltweit erfolgreichsten Fondskonzepte mit sicherheitsorientierter Anlagestrategie.

Neben sehr flexiblen, aktiv gemanagten Rentenfonds ist das Portfolio des Basis-Invest (in Liquidation) insbesondere auf defensive, marktunabhängige Anlagestrategien fokussiert. Bei der Zusammenstellung des Portfolios liegt ein besonderer Schwerpunkt auf der Kombination von Strategien und Zielfonds, die möglichst geringe Korrelationen zueinander aufweisen. Die Streuung des Fondsportfolios erfolgt in der Regel auf ca. 15 - 20 unterschiedliche Fondsmanager und -konzepte.

Zum Geschäftsjahresende war der Basis-Invest (in Liquidation) in 19 aktive Zielfonds mit Einzelgewichtungen zwischen 1,09% und 4,74% investiert. Außerdem war der Fonds in das verzinsliche Wertpapier 7,500% Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24) (7,68%) und das Zertifikat Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17(unlimited) (8,48%) aus dem Bereich der Immobilienfinanzierung investiert. In den ersten Monaten des Geschäftsjahres entwickelte sich der Basis-Invest (in Liquidation) – getragen von steigenden Anleihen- und Aktienmärkten – tendenziell positiv und lag Anfang September bei knapp 2% im Plus. In der Folgezeit fielen die Anleihenmärkte kontinuierlich und so schloss beispielsweise der FTSE WGBI Hdg EUR-Index das Fondsgeschäftsjahr mit -7,6% ab. Mit dem Jahreswechsel 2021/2022 begann dann auch die negative Entwicklung der Aktienmärkte. So verloren schließlich der S&P 500 -1,2% und der DAX -6,9% bezogen auf das Fondsgeschäftsjahr. Markttreiber war zunächst die Inflation und ab Februar der Russland-Ukraine-Krieg. Diesen Marktentwicklungen konnte sich der Basis-Invest (in Liquidation) nicht entziehen und beendete das Geschäftsjahr mit -6,19%.

Mit dem JPM Global Opportunistic Convertible Income und dem Nordea 1 - Stable Return Fund BI EUR wurden 2 Zielfonds, die zu Beginn des Geschäftsjahres im Basis-Invest (in Liquidation) enthalten waren, im Laufe des Jahres verkauft. Neu aufgenommen wurde in den Basis-Invest (in Liquidation) der Aquantum Active Range I. Bei dem MW Liquid Alpha UCITS Fund B EUR wurde die KVG gewechselt. In dem Zusammenhang wurde der Name in Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund EUR B (acc) geändert, die Investmentstrategie wurde allerdings beibehalten.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Der alphetrend Fund verfolgt das Ziel, unabhängig von den Entwicklungen an den Kapitalmärkten hohe positive Erträge in Euro zu erwirtschaften. Dabei strebt der offensiv ausgerichtete, breit diversifizierte und weltweit anlegende Absolute Return – Fonds im langfristigen Durchschnitt aktienähnliche Renditen bei gegenüber Aktien deutlich reduzierten Kursschwankungen an.

Um dieses Ziel zu erreichen, kommen im Fonds zwei voneinander unabhängige, rein regelbasierte Basis-Strategien (GALAXY und HEDGE+) zum Einsatz, die ihrerseits über jeweils drei Substrategien verfügen (Breakout, Contrarian und Swing).

Während im Rahmen der Basis-Strategie GALAXY nach einer LONG/FLAT-Systematik kurzfristig orientierte Positionen in Einzelaktien (Haltedauer i.d.R. 5-12 Tage) eingegangen werden, verfolgt HEDGE+ eine – ebenfalls kurzfristig orientierte – LONG/SHORT-Systematik bei internationalen Aktien- und Rentenindizes (Haltedauer i.d.R. 8-16 Tage). Im Verlauf des abgeschlossenen Geschäftsjahres des Fonds stellten sich die Kapitalmärkte als herausfordernd dar. Während die ersten Monate noch von einem positiven Börsenumfeld geprägt waren, kamen die Märkte im weiteren Verlauf in zunehmend schwierigeres Fahrwasser. So büßte beispielweise der deutsche Aktienindex DAX sein zwischenzeitliches Kursplus von gut 7% vollständig ein und beendete den Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022 per Saldo mit einem Minus von 6,86%. Ähnlich erging es dem marktbreiten US-Aktienindex S&P500. Dieser verbuchte auf USD-Basis zwischenzeitlich ein Kursplus von über 15%. Bis zum Ende des Fondsgeschäftsjahres gab jedoch auch der US-Aktienindex sämtliche Gewinne wieder ab und rutschte mit einem Ergebnis von -1,18% noch in die Minuszone.

Auch die Rentenmärkte begannen das Fondsgeschäftsjahr zunächst mit positiven Vorzeichen. Der weltweite Staatsanleihenindex FTSE WGBI EUR hedged legte in den ersten Monaten um rund 2,5% zu. Ab Mitte Dezember führten deutlich gestiegene Inflationszahlen jedoch zu einem kräftigen Anstieg der Renditen bei europäischen und US-amerikanischen Staatsanleihen und zu entsprechenden Kursverlusten bei diesen. Zum Ende des Fondsgeschäftsjahres am 30. April 2022 verzeichnete der Index per Saldo einen Verlust von 7,62%.

Mit negativen Vorgaben bei Aktien und Renten stand für den alphetrend Fund im Fondsgeschäftsjahr der Kapitalerhalt eindeutig im Vordergrund. Dabei konnte im insbesondere die Basis-Strategie HEDGE+, welche über Futures mit einer LONG/SHORT-Systematik in die internationalen Aktien- und Rentenindizes investiert, überzeugen. HEDGE+ erzielte nach fondsinternen Kosten einen Ergebnisbeitrag für den Fonds von +3,79%. Die Basis-Strategie GALAXY, die nach einer LONG/FLAT-Systematik in die liquidesten US-Einzelaktien investiert, tat sich als reine Aktienstrategie naturbedingt schwerer. Während HEDGE+ über SHORT-Positionen auch von fallenden Märkten profitieren kann, liegt bei GALAXY der Schwerpunkt auf einer aktiven Steuerung der Aktienquote, um in negativen Aktienmarktphasen die Verluste hierdurch soweit wie möglich zu begrenzen. Im abgeschlossenen Fondsgeschäftsjahr erwirtschaftete GALAXY nach den fondsinternen Kosten einen Ergebnisbeitrag von -0,80%.

Insgesamt erzielte der alphetrend Fund mit einem Wertzuwachs von +2,99% im Fondsgeschäftsjahr 1. Mai 2021 bis 30. April 2022 in Anbetracht des schwierigen Marktumfelds ein überzeugendes Ergebnis.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Beim Fundsolution - Deutsche Aktien System handelt es sich um einen hochflexiblen, aktienorientierten Fonds, der sich auf Aktien aus den vier wichtigsten deutschen Aktienindizes DAX, MDAX, SDAX und TecDAX fokussiert.

Sowohl die Auswahl der Aktien als auch die Steuerung der Aktienquote erfolgen rein regelbasiert auf Basis eines in der Praxis bereits langjährig bewährten Handelssystems. In das Portfolio aufgenommen werden nur diejenigen Aktien, deren Momentum eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erwarten lässt. Das Handelssystem definiert dabei für jede Aktie sowohl den Einstiegszeitpunkt als auch die Stop Loss - Marke für den Ausstieg. Die Aktienquote des Fonds variiert hierdurch flexibel zwischen 0 und 100%.

Der Fonds verfolgt dabei den Grundsatz einer breiten Diversifikation, um die Risiken so weit wie möglich zu begrenzen. Zum Geschäftsjahresende per 30. April 2022 war das Fondsvermögen des Fundsolution - Deutsche Aktien System zu 44,64% in 19 Aktieneinzelwerten (inkl REITS) investiert. Damit betrug der durchschnittliche Portfolio-Anteil je Aktie 2,34%. Die Bandbreite der Portfoliogewichtungen lag zwischen 0,91% (Hamborner REIT) und 2,76% (K+S).

Im abgelaufenen Geschäftsjahr entwickelten sich die Fondspreise der einzelnen Anteilklassen des Fonds wie folgt:

Anteilklasse A	-4,76%
Anteilklasse I	-4,16%
Anteilklasse S	-4,12%

Im gleichen Zeitraum gab der Deutsche Aktienindex DAX um 6,86% nach. MDAX (-7,99%), SDAX (-14,44%) und TecDAX (-10,68%) verloren im gleichen Zeitraum noch deutlicher. In der Spitze erlitt der deutsche Leitindex im Laufe des Geschäftsjahres dabei einen maximalen Kursrückgang vom Jahreshöchst- zum Jahrestiefstkurs (maximum drawdown) von 21,14%. MDAX (-22,34%), SDAX (-25,94%) und TecDAX (-26,74%) schnitten in dieser Disziplin ebenfalls schlechter ab. Die drei Anteilklassen des Fonds konnten die Schwankungsbreite deutlich reduzieren und gaben in der Spitze um weniger als 11% nach. Ausschlaggebend für das im Vergleich überdurchschnittliche Ergebnis des Fonds war die konsequente und systematische Risikoreduzierung im Zuge der Börsenturbulenzen, die aufgrund der Auseinandersetzungen zwischen Russland und der Ukraine ab Ende Februar einsetzten.

Im Laufe des Geschäftsjahres bewegte sich die Aktienquote des Fonds in einer Bandbreite zwischen 13,51% (am 9. März .2022) und 85,83% (am 5. Mai 2021), um das Geschäftsjahr schließlich mit einer Aktienquote (inkl. REITS) von 44,64% abzuschließen. Per Saldo entwickelte sich der Fonds im abgeschlossenen Geschäftsjahr deutlich stabiler als die deutschen Aktienindizes. Die aktive Aktienausswahl sowie die aktive Risikosteuerung erwiesen sich als Erfolgsgaranten für das relativ betrachtet gute Ergebnis des Fonds. Die dem Anlagekonzept zugrunde liegende Systematik konnte im abgeschlossenen Geschäftsjahr somit den gewünschten Mehrwert gegenüber einer passiven Investmentstrategie erreichen.

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.

Munzbach, im Februar 2024

LRI Invest S.A.

Fundsolution - Turnaround Stars

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars per 30. April 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	5.741.366,98
(Wertpapiereinstandskosten EUR 4.873.371,81)	
Bankguthaben	878.857,91
Sonstige Vermögensgegenstände	2.720,46
Summe Aktiva	6.622.945,35
Zinsverbindlichkeiten	-469,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-25.313,40
Summe Passiva	-25.782,50
Netto-Teilfondsvermögen	6.597.162,85

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	4,62	70,05
USD	1,98	29,95
Summe	6,60	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	5,26	79,72
Aktien	0,48	7,31
Summe	5,74	87,03

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	3,65	55,34
Irland	1,39	21,12
Portugal	0,38	5,71
Frankreich	0,22	3,26
USA	0,06	0,97
Spanien	0,04	0,63
Summe	5,74	87,03

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Turnaround Stars

Vermögensaufstellung zum 30. April 2022 des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.04.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015	STK	193.000,00	EUR	0,1480	28.564,00	0,43
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	STK	3.750,00	EUR	9,8600	36.975,00	0,56
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	7.970,00	EUR	4,4420	35.402,74	0,54
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	1.850,00	EUR	22,6400	41.884,00	0,63
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	4.010,00	EUR	11,6300	46.636,30	0,71
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	1.700,00	EUR	19,8000	33.660,00	0,51
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	PTPTI0AM0006	STK	13.270,00	EUR	3,9200	52.018,40	0,79
NOS, SGPS, S.A. Acções Nom. EO -,01	PTZON0AM0006	STK	12.000,00	EUR	4,0220	48.264,00	0,73
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acções Nomi. Categoria A EO 1	PTREL0AM0008	STK	15.600,00	EUR	2,8900	45.084,00	0,68
Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTSON0AM0001	STK	48.600,00	EUR	1,0290	50.009,40	0,76
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	935,00	USD	71,9900	63.804,59	0,97
Wertpapier-Investmentanteile							
DWS Inv.-Brazilian Equities Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0616856935	ANT	2.590,00	EUR	155,3100	402.252,90	6,10
Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.	LU0920841169	ANT	426,00	EUR	915,4100	389.964,66	5,91
HSBC GIF - Turkey Equity Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0213961682	ANT	5.900,00	EUR	23,3090	137.523,10	2,08
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	3.615,00	EUR	121,0800	437.704,20	6,63
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	ANT	11.200,00	EUR	11,8540	132.764,80	2,01
iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4M7GH52	ANT	15.050,00	EUR	12,9460	194.837,30	2,95
Lyxor Bel 20 TR (DR) UCITS ETF Actions au Porteur EUR o.N.	FR0000021842	ANT	3.540,00	EUR	60,7700	215.125,80	3,26
Lyxor IF-Ly.ST.Eur.600 Banks Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834983477	ANT	20.600,00	EUR	18,5520	382.171,20	5,79
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	ANT	15.270,00	EUR	27,0550	413.129,85	6,26
Xtrackers MSCI Malaysia Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694370	ANT	36.000,00	EUR	10,4940	377.784,00	5,73
Xtrackers MSCI Philippines Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	219.800,00	EUR	1,5566	342.140,68	5,19
Fidelity Fds-Indonesia Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346391328	ANT	24.300,00	USD	21,3400	491.551,26	7,45
InvescoMI MSCI Kuwait ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BK63RN45	ANT	4.280,00	USD	65,2300	264.642,31	4,01
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	11.100,00	USD	34,5500	363.529,08	5,51
JPMorgan-China Fund Act.Nom.JPM China C(acc)USD oN	LU0129472758	ANT	5.070,00	USD	54,8800	263.748,61	4,00
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT	8.130,00	USD	15,1000	116.368,55	1,76
Xtrackers MSCI Pakistan Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659579147	ANT	387.000,00	USD	0,9100	333.826,25	5,06
Summe Wertpapiervermögen				EUR		5.741.366,98	87,03
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	751.340,33	EUR		751.340,33	11,39
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	82.883,14	EUR		78.565,94	1,19
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	48.951,64	EUR		48.951,64	0,74
Summe Bankguthaben				EUR		878.857,91	13,32
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	1.119,15	EUR		1.119,15	0,02
Gründungskosten		EUR	1.601,31	EUR		1.601,31	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.720,46	0,04
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-469,10	EUR		-469,10	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-469,10	-0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Turnaround Stars

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.04.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-25.313,40	-0,38
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	6.597.162,85	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	EUR	100,33
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	STK	65.754,965
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	87,03
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.04.2022
US-Dollar	USD	1,054950	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Turnaround Stars

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars im Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

	EUR
Erträge	
Dividenerträge	15.692,94
Erträge aus Investmentanteilen	11.185,22
Erträge aus Bestandsprovisionen	4.004,42
Ordentlicher Ertragsausgleich	-78,85
Erträge insgesamt	30.803,73
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-52.145,76
Verwaltungsvergütung	-15.000,90
Verwahrstellenvergütung	-10.210,44
Prüfungskosten	-7.125,30
Taxe d'abonnement	-2.242,79
Veröffentlichungskosten	-3.536,33
Register- und Transferstellenvergütung	-4.000,00
Vertriebsprovision	-38.139,00
Gründungskosten	-1.502,51
Regulatorische Kosten	-3.990,74
Zinsaufwendungen	-2.813,91
Bankspesen	-9.442,01
Risikomanagementgebühr	-15.889,91
Sonstige Aufwendungen	-13.227,43
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.463,00
Aufwendungen insgesamt	-181.730,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-150.926,30
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	835.035,27
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	13.193,56
Realisierte Verluste	-249.113,94
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-6.011,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	593.103,08
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	442.176,78
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-71.899,03
Veränderung der nicht realisierten Verluste	137.765,28
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	65.866,25
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	508.043,03

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6.321.141,99
Mittelzuflüsse	706.685,49
Mittelabflüsse	-934.067,76
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-227.382,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.639,90
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	508.043,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.597.162,85

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Turnaround Stars

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2022	65.754,965	EUR	6.597.162,85	100,33
30.04.2021	68.162,070	EUR	6.321.141,99	92,74
30.04.2020	92.031,166	EUR	7.292.123,18	79,24

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) per 30. April 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	4.965.088,61
(Wertpapiereinstandskosten EUR 4.718.183,86)	
Derivate	-10.910,00
Bankguthaben	241.350,01
Sonstige Vermögensgegenstände	94.054,36
Summe Aktiva	5.289.582,98
Zinsverbindlichkeiten	-168,73
Sonstige Verbindlichkeiten	-83.736,74
Summe Passiva	-83.905,47
Netto-Teilfondsvermögen	5.205.677,51

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,18	99,52
USD	0,03	0,48
Summe	5,21	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	3,69	70,78
Indezertifikate	0,44	8,48
Aktien	0,44	8,44
Verzinsliche Wertpapiere	0,40	7,68
Summe	4,97	95,38

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	2,92	55,99
Bundesrepublik Deutschland	1,01	19,47
Irland	0,59	11,31
Frankreich	0,24	4,58
Österreich	0,21	4,03
Summe	4,97	95,38

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2022 des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.04.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	88,00	EUR 193,7200	17.047,36	0,33
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	703,00	EUR 109,1500	76.732,45	1,47
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	314,00	EUR 62,9000	19.750,60	0,38
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	3.088,00	EUR 6,2820	19.398,82	0,37
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	344,00	EUR 66,0000	22.704,00	0,44
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	248,00	EUR 33,8400	8.392,32	0,16
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	636,00	EUR 33,8000	21.496,80	0,41
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	484,00	EUR 37,1700	17.990,28	0,35
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	362,00	EUR 40,5800	14.689,96	0,28
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000K3SAG888	STK	3.710,00	EUR 32,1900	119.424,90	2,29
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	224,00	EUR 76,2800	17.086,72	0,33
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	118,00	EUR 214,8000	25.346,40	0,49
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	2.260,00	EUR 7,3800	16.678,80	0,32
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	561,00	EUR 24,5200	13.755,72	0,26
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	245,00	EUR 67,8000	16.611,00	0,32
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	326,00	EUR 37,8300	12.332,58	0,24
Wertpapier-Investmentanteile						
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9	ANT	710,00	EUR 175,1100	124.328,10	2,39
Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	DE000A2QSF64	ANT	2.200,00	EUR 110,6500	243.430,00	4,68
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D4 Dis. EUR o.N.	LU0827970921	ANT	1.460,00	EUR 158,0700	230.782,20	4,43
Blackwall UCITS-Europe Equity Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFMNV645	ANT	17.000,00	EUR 10,9400	185.980,00	3,57
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.E EUR Acc. oN	IE00BMVX2N84	ANT	1.610,00	EUR 122,8407	197.773,53	3,80
European ABS Fund Inh.-Anteile o.N.	AT0000648589	ANT	2,00	EUR 105.018,3000	210.036,60	4,03
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1038809049	ANT	710,00	EUR 177,5300	126.046,30	2,42
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613	ANT	1.550,00	EUR 131,2100	203.375,50	3,91
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R o.N.	LU0501220429	ANT	1.260,00	EUR 152,6800	192.376,80	3,70
H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN	FR0013535960	ANT	2,00	EUR 28.672,0600	57.344,12	1,10
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438	ANT	1,00	EUR 181.110,7400	181.110,74	3,48
HMT Euro Aktien Seasonal Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PB697	ANT	2.135,00	EUR 96,7000	206.454,50	3,97
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Ant. A (acc.) EO o.N.	LU0095938881	ANT	940,00	EUR 197,0700	185.245,80	3,56
Lumyna Mar.Wace-L-MW Sys.AI. Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367654154	ANT	1.998,91	EUR 124,9700	249.803,78	4,80
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares IH1 EUR o.N.	LU1442550205	ANT	1.785,00	EUR 120,2400	214.628,40	4,12
MontL.UCI.PI.-Crab.Gemini U.Fd Reg.Shs EUR Ins. Cl. Acc.oN	IE00BF2X9933	ANT	1.780,00	EUR 115,0629	204.811,96	3,93
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Actions Nominatives BI EUR oN	LU0445386955	ANT	16.530,00	EUR 14,8400	245.305,20	4,71
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0995119822	ANT	1.590,00	EUR 130,5952	207.646,37	3,99
Vont.Fd II-Vesc.Act.Beta Opp. Act. Nom. AI EUR Dis. oN	LU2024691912	ANT	1.620,00	EUR 134,5000	217.890,00	4,19
Sonstige Wertpapiere						
Indezertifikate						
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmpt58 Open End Z.17(ulimited)	DE000A2FTV17	EUR	320,00	% 137,9000	441.280,00	8,48
Verzinsliche Wertpapiere						
7,500% Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24)	DE000A1927W4	EUR	400,00	% 100,0000	400.000,00	7,68
Summe Wertpapiervermögen				EUR	4.965.088,61	95,38
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 17.06.22		STK	-2	EUR 14.090,0000	-350,00	-0,01
Rentenindex-Terminkontrakte						
Euro Bund Future 08.06.22		STK	8	EUR 153,5900	-10.560,00	-0,20
Summe Derivate				EUR	-10.910,00	-0,21

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.04.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	188.513,05	EUR	188.513,05	3,62
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	209,86	EUR	198,93	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	16.699,81	EUR	16.699,81	0,32
Bankkonto UBS Ltd London		USD	26.403,52	EUR	25.028,22	0,48
Forderungen aus Variation Margin		EUR	10.910,00	EUR	10.910,00	0,21
Summe Bankguthaben				EUR	241.350,01	4,64
Sonstige Vermögensgegenstände						
Gründungskosten		EUR	1.601,31	EUR	1.601,31	0,03
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	82.508,30	EUR	82.508,30	1,58
Wertpapierzinsen		EUR	9.944,75	EUR	9.944,75	0,19
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	94.054,36	1,81
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-168,73	EUR	-168,73	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-168,73	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						
				EUR	-83.736,74	-1,61
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	5.205.677,51	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Fondssereigniskosten, Liquidationskosten, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)	EUR	93,43
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)	STK	55.717,997
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,38
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,21

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro Bund Future 08.06.22	EUR	8,00	100.000,00	153,5900	1,000000	1.228.720,00
Summe Futures Kauf						1.228.720,00

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 17.06.22	EUR	-2,00	25,00	14.090,0000	1,000000	704.500,00
Summe Futures Verkauf						704.500,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	29.04.2022
US-Dollar	USD		1,054950	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) im Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	30.000,00
Dividendenerträge	7.086,79
Erträge aus Investmentanteilen	3.692,75
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.088,90
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.491,90
Erträge insgesamt	40.376,54
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-36.767,43
Verwaltungsvergütung	-30.000,90
Verwahrstellenvergütung	-19.384,05
Prüfungskosten	-27.425,30
Taxe d'abonnement	-1.727,72
Veröffentlichungskosten	-4.536,33
Register- und Transferstellenvergütung	-4.000,00
Vertriebsprovision	-17.643,71
Gründungskosten	-1.502,51
Regulatorische Kosten	-10.517,80
Zinsaufwendungen	-2.335,42
Liquidationskosten	-7.500,00
Bankspesen	-8.289,89
Risikomanagementgebühr	-15.889,91
Sonstige Aufwendungen	-15.970,99
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.099,62
Aufwendungen insgesamt	-193.392,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-153.015,80
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	378.538,57
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-23.708,97
Realisierte Verluste	-228.881,27
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	18.849,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	144.797,37
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.218,43
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-194.597,73
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-149.096,50
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-343.694,24
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-351.912,67

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

		EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		6.400.405,64
Mittelzuflüsse	94.303,27	
Mittelabflüsse	-935.370,94	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-841.067,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-1.747,79
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-351.912,67
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		5.205.677,51

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2022	55.717,997	EUR	5.205.677,51	93,43
30.04.2021	64.265,111	EUR	6.400.405,64	99,59
30.04.2020	76.456,979	EUR	6.944.135,00	90,82

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphetrend Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund per 30. April 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	11.582.344,56
(Wertpapiereinstandskosten EUR 11.747.827,55)	
Derivate	-282.067,87
Bankguthaben	5.640.671,33
Sonstige Vermögensgegenstände	1.049.577,98
Summe Aktiva	17.990.526,00
Bankverbindlichkeiten	-558.037,17
Zinsverbindlichkeiten	-987,88
Sonstige Verbindlichkeiten	-44.001,79
Summe Passiva	-603.026,84
Netto-Teilfondsvermögen	17.387.499,16

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	15,44	88,80
EUR	1,95	11,22
CHF	0,00	-0,02
Summe	17,39	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	9,02	51,87
Verzinsliche Wertpapiere	2,25	12,95
REITS	0,31	1,79
Summe	11,58	66,61

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	9,87	56,78
Bundesrepublik Deutschland	1,30	7,49
Irland	0,41	2,34
Summe	11,58	66,61

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphantrend Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2022 des Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.04.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.900,00 USD	113,5000	204.417,27	1,18
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	700,00 USD	300,3600	199.300,44	1,15
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	300,00 USD	2.282,1900	648.994,74	3,73
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	200,00 USD	2.485,6300	471.231,81	2,71
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.500,00 USD	110,3500	156.903,17	0,90
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	8.900,00 USD	18,8600	159.110,86	0,92
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	7.300,00 USD	35,6800	246.897,01	1,42
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.100,00 USD	322,8300	336.615,95	1,94
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	300,00 USD	624,6800	177.642,54	1,02
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	800,00 USD	210,5400	159.658,75	0,92
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	4.500,00 USD	48,9800	208.929,33	1,20
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.500,00 USD	64,6100	214.356,13	1,23
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	4.800,00 USD	39,7600	180.907,15	1,04
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	1.800,00 USD	95,5200	162.980,24	0,94
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	400,00 USD	531,7200	201.609,55	1,16
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	500,00 USD	305,4900	144.788,85	0,83
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	900,00 USD	193,5100	165.087,44	0,95
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	5.100,00 USD	43,5900	210.729,42	1,21
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.300,00 USD	132,2100	162.920,52	0,94
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	400,00 USD	418,7500	158.775,30	0,91
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WPP8	STK	700,00 USD	311,9600	206.997,49	1,19
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	1.100,00 USD	197,7300	206.173,75	1,19
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	800,00 USD	363,3800	275.561,87	1,58
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	900,00 USD	249,1600	212.563,63	1,22
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	2.400,00 USD	88,6900	211.768,80	1,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.500,00 USD	277,5200	657.661,50	3,78
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	2.000,00 USD	80,5900	152.784,49	0,88
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.800,00 USD	124,7000	212.768,38	1,22
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.300,00 USD	171,7100	211.595,81	1,22
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.700,00 USD	160,5500	258.718,42	1,49
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.600,00 USD	139,6900	211.862,17	1,22
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	400,00 USD	376,5000	142.755,58	0,82
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	2.200,00 USD	74,6400	155.654,77	0,90
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	400,00 USD	870,7600	330.161,62	1,90
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	1.300,00 USD	170,2500	209.796,67	1,21
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.000,00 USD	234,2900	222.086,35	1,28
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	500,00 USD	508,5500	241.030,38	1,39
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	4.700,00 USD	46,3000	206.275,18	1,19
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	900,00 USD	152,9900	130.518,98	0,75
REITs						
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	700,00 USD	241,0200	159.926,06	0,92
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	1.000,00 USD	160,2900	151.940,85	0,87
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104826	EUR	1.300,00 %	100,2400	1.303.120,00	7,49
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
2,000% United States of America DL-Notes 2013(23)	US912828UN88	USD	1.000,00 %	100,0900	948.765,34	5,46
Summe Wertpapiervermögen				EUR	11.582.344,56	66,61

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphetrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.04.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Mini Index Future 17.06.22		STK	-25 EUR	14.090,0000	14.115,80	0,08
Dow Jones Ind Mini Future 17.06.22		STK	-5 USD	32.882,0000	40.113,92	0,23
Nasdaq 100 E-Mini Future 17.06.22		STK	-5 USD	12.852,0000	104.683,36	0,60
Russell 2000 E-Mini Index Future 17.06.22		STK	-12 USD	1.861,3000	65.951,00	0,38
S&P 500 E-Mini Index Future 17.06.22		STK	-6 USD	4.127,5000	64.837,20	0,37
Rentenindex-Terminkontrakte						
Buxl Future 08.06.22		STK	-5 EUR	170,9800	5.900,00	0,03
Euro Bund Future 08.06.22		STK	-13 EUR	153,5900	24.050,00	0,14
Euro-OAT Future 08.06.22		STK	-16 EUR	145,8400	97.151,67	0,56
10 Year T-Note Future 21.06.22		STK	-21 USD	119,1563	10.575,15	0,06
Ultra 10 Year T-Note Future 21.06.22		STK	-15 USD	129,0000	5.776,34	0,03
US Long T-Bond Future 21.06.22		STK	-11 USD	140,6875	11.078,72	0,06
US Ultra Long T-Bond Future 21.06.22		STK	-7 USD	160,4375	11.819,28	0,07
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
EUR/USD Future 13.06.22		USD	128 EUR	1,0589	-738.120,31	-4,25
Summe Derivate			EUR		-282.067,87	-1,62
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	320.299,00 EUR		320.299,00	1,84
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	1.543.886,72 EUR		1.463.469,09	8,42
Bankkonto UBS Ltd London		CHF	39.232,98 EUR		38.313,46	0,22
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	89.251,34 EUR		89.251,34	0,51
Bankkonto UBS Ltd London		GBP	49.979,54 EUR		59.481,75	0,34
Bankkonto UBS Ltd London		USD	292.835,30 EUR		277.582,16	1,60
Forderungen aus Variation Margin		USD	778.680,02 EUR		738.120,31	4,25
Callgeld(er)						
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		USD	1.000.000,00 EUR		947.912,22	5,45
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		USD	1.800.000,00 EUR		1.706.242,00	9,81
Summe Bankguthaben			EUR		5.640.671,33	32,44
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	7.700,43 EUR		7.299,32	0,04
Gründungskosten		EUR	1.567,66 EUR		1.567,66	0,01
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	280.714,70 EUR		280.714,70	1,61
Initial Margin UBS Ltd London		USD	797.610,00 EUR		756.064,27	4,35
Wertpapierzinsen		USD	4.143,65 EUR		3.927,82	0,02
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	4,44 EUR		4,21	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		1.049.577,98	6,04
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-43.392,18 EUR		-42.375,18	-0,24
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-50.086,93 EUR		-59.609,56	-0,34
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-141.217,47 EUR		-141.217,47	-0,81
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-332.135,14 EUR		-314.834,96	-1,81
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-558.037,17	-3,21
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-25,71 EUR		-25,11	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-488,17 EUR		-488,17	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-103,04 EUR		-122,63	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-332,16 EUR		-314,86	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-35,01 EUR		-35,01	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		USD	-2,22 EUR		-2,10	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-987,88	-0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphetrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.04.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-44.001,79	-0,25
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	17.387.499,16	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund R	EUR	111,07
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund I ¹⁾	EUR	95,18
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund R	STK	138.844,289
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund I ¹⁾	STK	20.656,047
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	66,61
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-1,62

1) Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 30. Dezember 2021 neu aufgelegt.

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 13.06.22	USD	128,00	125.000,00	1,0589	0,947912	16.059.908,05
Summe Futures Kauf						16.059.908,05

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
10 Year T-Note Future 21.06.22	USD	-21,00	100.000,00	119,1563	0,947912	2.371.942,98
Buxl Future 08.06.22	EUR	-5,00	100.000,00	170,9800	1,000000	854.900,00
DAX Mini Index Future 17.06.22	EUR	-25,00	5,00	14.090,0000	1,000000	1.761.250,00
Dow Jones Ind Mini Future 17.06.22	USD	-5,00	5,00	32.882,0000	0,947912	779.231,24
Euro Bund Future 08.06.22	EUR	-13,00	100.000,00	153,5900	1,000000	1.996.670,00
Euro-OAT Future 08.06.22	EUR	-16,00	100.000,00	145,8400	1,000000	2.333.440,00
Nasdaq 100 E-Mini Future 17.06.22	USD	-5,00	20,00	12.852,0000	0,947912	1.218.256,79
Russell 2000 E-Mini Index Future 17.06.22	USD	-12,00	50,00	1.861,3000	0,947912	1.058.609,41
S&P 500 E-Mini Index Future 17.06.22	USD	-6,00	50,00	4.127,5000	0,947912	1.173.752,31
US Long T-Bond Future 21.06.22	USD	-11,00	100.000,00	140,6875	0,947912	1.466.953,41
US Ultra Long T-Bond Future 21.06.22	USD	-7,00	100.000,00	160,4375	0,947912	1.064.564,67
Ultra 10 Year T-Note Future 21.06.22	USD	-15,00	100.000,00	129,0000	0,947912	1.834.210,15
Summe Futures Verkauf						17.913.780,96

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.04.2022
Britisches Pfund	GBP	0,840250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,024000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,054950	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphetrend Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund im Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	32.496,83
Zinsen aus Geldanlagen	1.224,89
Dividendenerträge	85.345,80
Erträge aus REITs	2.385,52
Ordentlicher Ertragsausgleich	38.600,40
Erträge insgesamt	160.053,44
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-134.836,78
Verwaltungsvergütung	-17.987,45
Verwahrstellenvergütung	-10.289,84
Prüfungskosten	-7.125,29
Taxe d'abonnement	-6.625,36
Veröffentlichungskosten	-3.536,35
Register- und Transferstellenvergütung	-4.000,00
Vertriebsprovision	-72.638,38
Gründungskosten	-1.502,51
Regulatorische Kosten	-4.745,20
Zinsaufwendungen	-12.502,21
Bankspesen	-14.490,69
Risikomanagementgebühr	-15.889,91
Sonstige Aufwendungen	-38.611,69
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-96.238,76
Aufwendungen insgesamt	-441.020,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-280.966,98
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.283.395,27
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.222.861,55
Realisierte Verluste	-3.630.078,38
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-780.866,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.095.311,98
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	814.345,00
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	502.909,09
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-885.451,19
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-382.542,10
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	431.802,90

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	9.863.279,58
Mittelzuflüsse	8.909.559,86
Mittelabflüsse	-1.432.786,45
Mittelzufluss/ -abfluss netto	7.476.773,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-384.356,73
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	431.802,90
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	17.387.499,16

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphetrend Fund

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - alphetrend Fund R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2022	138.844,289	EUR	15.421.391,62	111,07
30.04.2021	91.457,909	EUR	9.863.279,58	107,85
30.04.2020	84.938,000	EUR	8.763.046,82	103,17

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - alphetrend Fund I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2022	20.656,047	EUR	1.966.107,54	95,18
30.12.2021 ¹⁾	29.529,173	EUR	2.952.837,62	100,00

1) Datum der ersten Anteilwertberechnung für diese Anteilklasse.

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System per 30. April 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.929.268,50
(Wertpapiereinstandskosten EUR 8.660.643,21)	
Derivate	-33.060,00
Bankguthaben	663.411,12
Sonstige Vermögensgegenstände	133.491,03
Summe Aktiva	9.693.110,65
Zinsverbindlichkeiten	-180,90
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.121,12
Summe Passiva	-45.302,02
Netto-Teilfondsvermögen	9.647.808,63

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	9,65	100,00
Summe	9,65	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	4,62	47,90
Aktien	4,22	43,74
REITS	0,09	0,91
Summe	8,93	92,55

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	6,16	63,76
Belgien	0,75	7,79
USA	0,70	7,29
Schweden	0,70	7,27
Polen	0,40	4,16
Luxemburg	0,22	2,28
Summe	8,93	92,55

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Vermögensaufstellung zum 30. April 2022 des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.04.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	7.405,00	EUR	32,5200	240.810,60	2,50
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	2.200,00	EUR	109,1500	240.130,00	2,49
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	4.010,00	EUR	62,9000	252.229,00	2,61
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK	5.255,00	EUR	45,3500	238.314,25	2,47
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	6.400,00	EUR	38,6600	247.424,00	2,56
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.415,00	EUR	166,2000	235.173,00	2,44
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	19.700,00	EUR	12,0500	237.385,00	2,46
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	12.600,00	EUR	20,9500	263.970,00	2,74
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	9.170,00	EUR	26,3100	241.262,70	2,50
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	8.260,00	EUR	32,1900	265.889,40	2,76
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	1.065,00	EUR	214,8000	228.762,00	2,37
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	4.440,00	EUR	49,6400	220.401,60	2,28
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	4.795,00	EUR	39,8200	190.936,90	1,98
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	14.875,00	EUR	15,3600	228.480,00	2,37
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	87.700,00	EUR	2,8690	251.611,30	2,61
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2	STK	6.950,00	EUR	32,3200	224.624,00	2,33
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	3.060,00	EUR	67,8000	207.468,00	2,15
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	1.345,00	EUR	152,1500	204.641,75	2,12
REITs							
HAMBORNER REIT AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2333	STK	9.850,00	EUR	8,8700	87.369,50	0,91
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(22) Ser.210	DE000BHY0BH3	EUR	700,00	%	100,1040	700.728,00	7,26
0,250% Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	BE6307618965	EUR	750,00	%	100,1770	751.327,50	7,79
0,298% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023) FRN	DE000A14JY47	EUR	50,00	%	100,6400	50.320,00	0,52
0,375% Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(23)	XS1368543135	EUR	700,00	%	100,1780	701.246,00	7,27
0,500% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0	EUR	600,00	%	100,3230	601.938,00	6,24
0,625% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	700,00	%	100,4100	702.870,00	7,29
0,625% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	XS1588411188	EUR	400,00	%	100,3390	401.356,00	4,16
3,375% Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2010(22)	XS0554975325	EUR	700,00	%	101,8000	712.600,00	7,39
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.929.268,50	92,55
Derivate							
Rentenindex-Terminkontrakte							
Euro Bund Future 08.06.22		STK	31	EUR	153,5900	-33.060,00	-0,34
Summe Derivate				EUR		-33.060,00	-0,34
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	597.980,32	EUR		597.980,32	6,20
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	12,71	EUR		12,05	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	32.358,34	EUR		32.358,34	0,34
Bankkonto UBS Ltd London		USD	0,43	EUR		0,41	0,00
Forderungen aus Variation Margin		EUR	33.060,00	EUR		33.060,00	0,34
Summe Bankguthaben				EUR		663.411,12	6,88
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	3.935,07	EUR		3.935,07	0,04
Gründungskosten		EUR	1.606,68	EUR		1.606,68	0,02
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	111.960,39	EUR		111.960,39	1,16
Wertpapierzinsen		EUR	15.988,89	EUR		15.988,89	0,17
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		133.491,03	1,38

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.04.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-180,90	EUR	-180,90	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-180,90	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-45.121,12	-0,47
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	9.647.808,63	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verbindlichkeiten aus Verschmelzung, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A	EUR	99,01
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I	EUR	99,95
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System S	EUR	93,74
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A	STK	59.208,434
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I	STK	37.358,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System S	STK	550,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,55
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,34

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro Bund Future 08.06.22	EUR	31,00	100.000,00	153,5900	1,000000	4.761.290,00
Summe Futures Kauf						4.761.290,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	29.04.2022
US-Dollar	USD	1,054950	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System im Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	32.939,36
Dividendenerträge	64.995,83
Erträge aus Bestandsprovisionen	84,54
Erträge aus REITs	4.323,90
Sonstige Erträge	348,66
Erträge insgesamt	102.692,29
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-98.902,70
Verwaltungsvergütung	-15.000,89
Verwahrstellenvergütung	-10.288,11
Prüfungskosten	-7.125,30
Taxe d'abonnement	-4.836,44
Veröffentlichungskosten	-3.536,33
Register- und Transferstellenvergütung	-4.000,00
Vertriebsprovision	-35.390,82
Gründungskosten	-1.698,69
Regulatorische Kosten	-7.191,45
Zinsaufwendungen	-8.005,97
Bankspesen	-8.931,91
Risikomanagementgebühr	-15.889,91
Sonstige Aufwendungen	-21.272,67
Aufwendungen insgesamt	-242.071,19
Ordentlicher Nettoaufwand	-139.378,90
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.790.568,44
Realisierte Verluste	-1.309.927,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	480.641,25
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	341.262,35
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-757.325,15
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-39.888,77
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-797.213,92
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-455.951,57

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	8.718.199,71
Ausschüttungen	-39.720,80
Mittelzuflüsse	4.684.454,20
Mittelabflüsse	-3.259.172,91
Mittelzufluss/ -abfluss netto	1.425.281,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-455.951,57
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	9.647.808,63

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Deutsche Aktien System A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2022	59.208,434	EUR	5.862.153,41	99,01
30.04.2021	41.403,827	EUR	4.330.783,85	104,60
30.04.2020	45.269,006	EUR	4.173.058,82	92,18

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Deutsche Aktien System I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2022	37.358,000	EUR	3.734.100,70	99,95
30.04.2021	41.540,000	EUR	4.332.306,01	104,29
30.04.2020	50.052,099	EUR	4.577.989,52	91,46

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Deutsche Aktien System S

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2022	550,000	EUR	51.554,52	93,74
30.04.2021	550,000	EUR	55.109,85	100,20
22.01.2021 ¹⁾	100,000	EUR	10.000,00	100,00

1) Datum der ersten Anteilwertberechnung für diese Anteilklasse.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des Fundsolution

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	31.218.068,65
Derivate	-326.037,87
Bankguthaben	7.424.290,37
Sonstige Vermögensgegenstände	1.279.843,83
Bankverbindlichkeiten	-558.037,17
Zinsverbindlichkeiten	-1.806,61
Sonstige Verbindlichkeiten	-198.173,05
Netto-Fondsvermögen	38.838.148,15

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		31.303.026,92
Ausschüttungen		-39.720,80
Mittelzuflüsse	14.395.002,82	
Mittelabflüsse	-6.561.398,06	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		7.833.604,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-390.744,42
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		131.981,69
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		38.838.148,15

Zusammenfassung des Fundsolution

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	95.436,19
Zinsen aus Geldanlagen	1.224,89
Dividendenerträge	173.121,36
Erträge aus Investmentanteilen	14.877,97
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.177,86
Erträge aus REITs	6.709,42
Sonstige Erträge	348,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	35.029,65
Erträge insgesamt	333.926,00
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-322.652,67
Verwaltungsvergütung	-77.990,14
Verwahrstellenvergütung	-50.172,44
Prüfungskosten	-48.801,19
Taxe d'abonnement	-15.432,31
Veröffentlichungskosten	-15.145,34
Register- und Transferstellenvergütung	-16.000,00
Vertriebsprovision	-163.811,91
Gründungskosten	-6.206,22
Regulatorische Kosten	-26.445,19
Zinsaufwendungen	-25.657,51
Liquidationskosten	-7.500,00
Bankspesen	-41.154,50
Risikomanagementgebühr	-63.559,64
Sonstige Aufwendungen	-89.082,78
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-88.602,14
Aufwendungen insgesamt	-1.058.213,98
Ordentlicher Nettoaufwand	-724.287,98
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	7.287.537,55
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.212.346,14
Realisierte Verluste	-5.418.000,78
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-768.029,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.313.853,68
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.589.565,70
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-520.912,82
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-936.671,18
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.457.584,01
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	131.981,69

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fundsolution ("der Fonds") ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrella-Fonds ("fonds commun de placement à compartiments multiples") errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 14. Februar 2018 auf unbestimmte Zeit gegründet und unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Fonds und seine Teilfonds bilanzieren in Euro. Der vorliegende Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 29. April 2022, unter Berücksichtigung der Informationen bis zum 30. April 2022, aufgestellt.

Der vorliegende Jahresabschluss des Fonds und seiner Teilfonds wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt. Der Jahresabschluss für den Teilfonds Fundsolution Basis-Invest wurde auf der Grundlage einer nicht fortgeführten Geschäftstätigkeit erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfonds-vermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds 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, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds 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 Teilfonds 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 16:00 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. Sofern für einen 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 jeden Teilfonds wird, mit Ausnahme des Teilfonds Deutsche Aktien System, eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des 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.

Anhang zum Jahresabschluss

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
DE000A1927W4	7,500% Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24)	7,68
DE000A2FTV17	Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17(unlimited)	8,48

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2022 in die oben aufgeführte Inhaberschuldverschreibung SECURO PRO LUX 18/010124/7.5 (ISIN DE000A1927W4) („VERIUS IHS 1“) investiert. Die Verius IHS 1 wurde von der Securo Pro Lux S.A. emittiert, welche Anteile am Fonds VERIUS Immobilienfinanzierungsfonds SCS SICAV RAIF (ISIN LU1738378287) („Zielfonds“) verbrieft. Per 29. April 2022, dem letzten Handelstag in diesem Finanzjahr des Teilfonds, wurde die Anleihe mit einem Closing Price Official der Deutschen Börse bewertet, welcher aufgrund im Zeitablauf geringer Preisbewegungen zusätzlich durch eine Modellbewertung validiert wurde. Der Alternative Investmentfonds-Manager des Zielfonds hat die Berechnung des Nettoinventarwertes für den Zielfonds Ende 2022 eingestellt, gemäß Darstellung des Managers des Zielfonds ist die Einstellung auf wesentliche Bewertungsunsicherheiten für das gesamte Anlagevermögens zurückzuführen. Mit dem Wegfall dieser Bewertungsbasis für den Zielfonds liegen keine hinreichenden Informationen vor, die eine ordnungsgemäße Bewertung für die VERIUS IHS 1 erlauben. Zudem hat der Teilfonds seitdem keine Zinszahlung mehr für die VERIUS IHS 1 erhalten. Außerdem wurde auch die ursprünglich für den 1. Januar 2024 vorgesehene Rückzahlung der VERIUS IHS 1 nicht fristgerecht durchgeführt, wie bereits in der Ad-hoc-Mitteilung der Securo Pro S.A. vom 16. Oktober 2023 angekündigt.

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2022 in das oben genannte Zertifikat Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (DE000A2FTV17) investiert, welche von der Opus – Chartered Issuances S.A. (die „Emittentin“) über das Compartment 58 emittiert wurde und welche wirtschaftlich die Wertentwicklung eines Portfolios aus Mezzanine-Fremdkapitalbeteiligungen an Immobilienprojektgesellschaften in Form von Projektanleihen (der „Referenzkorb“) widerspiegelt. Per 29. April 2022, dem letzten Handelstag in diesem Finanzjahr des Teilfonds, wurde das Zertifikat mit dem „Official Closing Price“ der Börse Düsseldorf AG bewertet. Am 13. Dezember 2022 hat die Emittentin von ihrem Recht zur außerordentlichen Kündigung der Anleihe Gebrauch gemacht („Early Redemption“). Laut Anleihebedingungen ist damit eine sofortige Liquidation des der Anleihe zugrundeliegenden Referenzkorbs im Rahmen einer Gesamtauktion vorgesehen. Dieser Teil der Anlagebedingungen wurde durch die Gläubigerversammlung vom 17. Februar 2023 außer Kraft gesetzt und eine Einzelverwertung über unterschiedliche Verwertungswege beschlossen.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Die Kosten für die Gründung des Fonds / der Teilfonds und die Erstausgabe von Anteilen wird über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem Fonds / dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

Anhang zum Jahresabschluss

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds des 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 in den jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge.

Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zur Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
Turnaround Stars	-	25% 3-Monats EURIBOR + 37,5% MSCI World EUR + 37,5% MSCI Emerging Markets Index (EUR)

Im Geschäftsjahr ist keine Performance-Fee für den Teilfonds angefallen.

Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zur Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
Basis-Invest (in Liquidation)	-	3-Monats EURIBOR

Im Geschäftsjahr ist keine Performance-Fee für den Teilfonds angefallen.

Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zur Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
alphantrend Fund	I	3-Monats EURIBOR
alphantrend Fund (seit dem 01.12.2021)	R	3-Monats EURIBOR
alphantrend Fund (bis zum 30.11.2021)	R	50% MSCI World EUR + 50% FTSE World Gov. Bond Index -Developed Markets (EUR)

Im Geschäftsjahr ist für keine der Anteilkassen des Teilfonds eine Performance-Fee angefallen.

Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle Rate
Deutsche Aktien System	A	6,00 %
Deutsche Aktien System	I	6,00 %
Deutsche Aktien System	S	6,00 %

Im Geschäftsjahr ist für keine der Anteilkassen des Teilfonds eine Performance-Fee angefallen.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des jeweiligen Teilfonds	In % des Ø Netto- Teilfonds- vermögens
alphatrend Fund	R	EUR	0,00	0,00 %
alphatrend Fund	I	EUR	0,00	0,00 %
Basis-Invest (in Liquidation)	-	EUR	0,00	0,00 %
Deutsche Aktien System	A	EUR	0,00	0,00 %
Deutsche Aktien System	I	EUR	0,00	0,00 %
Deutsche Aktien System	S	EUR	0,00	0,00 %
Turnaround Stars	-	EUR	0,00	0,00 %

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten beruckichtigen 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 waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
alphatrend Fund	EUR	191.110,69
Basis-Invest (in Liquidation)	EUR	13.339,67
Deutsche Aktien System	EUR	46.063,60
Turnaround Stars	EUR	6.569,04

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.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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 15. November 2021 wurde der Teilfonds **Prometheus AI - Alternative Stars** (der "aufgenommene Teilfonds") mit dem Teilfonds **Fundsolution - Deutsche Aktien System** (Anteilklasse A) (der "aufnehmende Teilfonds") verschmolzen.

Die Anteilhaber des aufgenommenen Teilfonds erhielten automatisch Anteile des aufnehmenden Teilfonds gemäß folgendem offiziellen Umtauschverhältnis:

aufgenommene Teilfonds Prometheus AI - Alternative Stars	Der aufnehmende Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System	Umtausch- verhältnis*)	Anzahl der vom aufnehmenden Teilfonds ausgegebenen Anteile
ISIN / WKN:	ISIN / WKN (Anteilklasse A):		
LU0346061616 / A0NDY1	LU1687254851 / A2DXXA	0,695	23.304,349

*) Anzahl der für einen Anteil des aufgenommenen Teilfonds ausgegebenen Anteile des aufnehmenden Teilfonds.

Der Teilfonds Fundsolution - alphaltrend Fund wurde mit Wirkung zum 30. Dezember 2021 tranchiert und die Anteilklasse I neu aufgelegt. Die bisherigen Anteilscheinhaber des Teilfonds wurden im Rahmen der Tranchierung in die Anteilklasse R des Teilfonds transferiert.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Teilfonds Target Score - European L/S (der "aufgenommene Teilfonds") mit der Anteilklasse I des Teilfonds Fundsolution - alphaltrend Fund (der "aufnehmende Teilfonds") verschmolzen.

Die Anteilhaber des aufgenommenen Teilfonds erhielten automatisch Anteile des aufnehmenden Teilfonds gemäß folgendem offiziellen Umtauschverhältnis:

Der aufgenommene Teilfonds Targe Score - European L/S	Der aufnehmende Teilfonds Fundsolution - alphaltrend Fund	Umtausch- verhältnis*)	Anzahl der vom aufnehmenden Teilfonds ausgegebenen Anteile
ISIN / WKN (Anteilkasse R):	ISIN / WKN (Anteilklasse I):		
LU1315190873 / A14295	LU2406613492 / A3C6ZS	0,9948	29.529,173

*) Anzahl der für einen Anteil des aufgenommenen Teilfonds ausgegebenen Anteile des aufnehmenden Teilfonds.

Die Anteilklasse I des aufgenommenen Teilfonds Target Score - European L/S war zum Zeitpunkt der Verschmelzung inaktiv.

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

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Bewertungsbesonderheit und Situation des Teilfonds Fundsolution – Basis-Invest (in Liquidation)

Der Teilfonds Basis-Invest ist mit 7,68% in 7,500% Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24) investiert. Das Investment VERIUS IHS 1 verbrieft Anteile an dem Fonds VERIUS Immobilienfinanzierungsfonds SCS SICAV RAIF (ISIN LU1738378287) (der "Zielfonds"). Für diesen Zielfonds wurde die Berechnung des Nettoinventarwerts sowie alle Rücknahmen, Zeichnungen und Umschichtungen Umschichtungsaufträge ab dem 30. November 2022 ausgesetzt (dies betrifft die Nettoinventarwertberechnung ab dem 31. Oktober 2022). Gemäß der Darstellung des Alternative Investment Fund Manager des Zielfonds, ist der Hintergrund der Aussetzung eine erhebliche Bewertungsunsicherheit des Anlagevermögens.

Aus Gründen des Anlegerschutzes und im Einklang mit Artikel 8 des Allgemeinen Verwaltungsreglements des Fonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft entschieden, dass die Berechnung der Anteilwerte für den Teilfonds Basis-Invest per Schlusstag 19. Januar 2023 bis auf weiteres eingestellt wird.

Der Teilfonds hat seitdem keine Zinszahlung mehr für die VERIUS IHS 1 erhalten. Per Ad-hoc Mitteilung der Securo Pro S.A. vom 16. Oktober 2023 wurde mitgeteilt, dass die ursprünglich für den 1. Januar 2024 vorgesehene Rückzahlung der VERIUS IHS 1 nicht fristgerecht durchgeführt werde.

Der Teilfonds Basis-Invest wurde mit Wirkung zum 25. Oktober 2023 in Liquidation gesetzt.

Für das Zertifikat Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (DE000A2FTV17) hat die Emittentin am 13. Dezember 2022 von ihrem Recht zur außerordentlichen Kündigung der Anleihe Gebrauch gemacht („Early Redemption“). Laut Anleihebedingungen ist damit eine sofortige Liquidation des der Anleihe zugrundeliegenden Referenzkorbs im Rahmen einer Gesamtauktion vorgesehen. Dieser Teil der Anlagebedingungen wurde durch die Gläubigerversammlung vom 17. Februar 2023 außer Kraft gesetzt und eine Einzelverwertung über unterschiedliche Verwertungswege beschlossen.

Änderungen in Management und Verwaltung

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Fundsolution
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Fundsolution („der Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2022, bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung des Fonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Anhang zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Prüfungsurteil für jeden Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage für jeden seiner Teilfonds, mit Ausnahme des Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation), zum 30. April 2022, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endenden Geschäftsjahr.

Eingeschränktes Prüfungsurteil für den Fonds und den Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)

Nach unserer Beurteilung, mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Absatz „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil“ des Fonds und seines Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) beschriebenen Sachverhaltes, vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seines Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) zum 30. April 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endenden Geschäftsjahr.



Grundlage für das Prüfungsurteil für jeden Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil für jeden Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) zu dienen.

Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil für den Fonds und für den Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)

Zum 30. April 2022 ist der Fundsolution, Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation), mit insgesamt EUR 441.280 oder 8,48% des Teilfonds- Nettoinventarwertes in das Investment Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (ISIN DE000A2FTV17) („Opus Charter“) investiert.

Dies entspricht einem Anteil am Gesamt-Nettofondsvermögen des Fonds von 1,14%.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft bewertet dieses Investment basierend auf dem von der Börse Düsseldorf veröffentlichten Closing Preis.

Zusätzlich ist der Fundsolution, Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) mit insgesamt EUR 400.000 oder 7,68% des Teilfonds-Nettoinventarwertes in das Investment 7,50 % Sec. Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Var Schuldverschreibung 2018 (23/24) („VERIUS IHS 1“) (ISIN: DE000A1927W4) investiert.

Dies entspricht einem Anteil am Gesamt-Nettofondsvermögen von 1,03%.

Zum 30. April 2022 wurde das Investment VERIUS IHS 1 basierend auf Kursinformationen der Deutschen Börse AG bewertet, allerdings waren die öffentlich verfügbaren Preise für VERIUS IHS 1 bereits länger stale, und es gab nur geringes Handelsvolumen. Alternativ seitens der Verwaltungsgesellschaft benutzte Preisinformationen basieren ebenfalls auf geringsten Handelsvolumina oder wurden von einem externen Bewertungsdienstleister gestellt. VERIUS IHS 1 investiert über das Compartment 11 des Verbriefungsvehikels Securo Pro Lux S.A., in Inhaberanteile des VERIUS Immobilienfinanzierungsfonds, einem Teilfonds des VERIUS Capital SCS SICAV-RAIF (Zielfonds). Für diesen Zielfonds wurde die Berechnung des Anteilwertes sowie das Anteilscheingeschäft eingestellt.

Es bestehen für beide Investments erhebliche Bewertungsunsicherheiten im Hinblick auf die Liquidität, die rechtliche Situation sowie der grundsätzlichen Handelbarkeit.



Während unserer Prüfung haben wir nicht ausreichend Prüfungsnachweise zur Prüfung der Angemessenheit der Liquidationswerte der beiden o.g. Investments zum 30. April 2022 erhalten, da keine abschliessenden Nachweise zur ausreichenden Handelbarkeit des Investments OPUS Charter und keine Bewertungsinformationen oder Bewertungsmodell für das Investment Verius IHS 1 vorgelegt werden konnten. Somit konnten wir die Angemessenheit der Bewertung der beiden Investments zum 30. April 2022 nicht abschließend prüfen.

Wir waren nicht in der Lage, den Liquidationswert in Höhe von EUR 441.280 des Investments Opus-Charter. Iss. S.A. Cpm58 Open End Z.17 (unlimited) (ISIN DE000A2FTV17) und den Liquidationswert von EUR 400.000 des Investments 7,50 % Sec. Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Var Schuldverschreibung 2018 (23/24) („VERIUS IHS 1“) (ISIN: DE000A1927W4) des Fonds und seines Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) mittels alternativer Prüfungshandlungen zu bestätigen oder zu prüfen.

Folglich war es uns nicht möglich festzustellen, ob am Nettofondsvermögen, am Ergebnis des Geschäftsjahres und an der Vermögensentwicklung des Fonds und des Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) Anpassungen erforderlich waren.

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 („ISA“) durch.

Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser eingeschränktes Prüfungsurteil für den Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) und den Fonds zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Angabe im Anhang zu diesem Jahresabschluss, in dem darauf hingewiesen wird, dass mit Beschluss des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft vom 25. Oktober 2023 der Teilfonds Basis- Invest in Liquidation gesetzt wurde. Der Jahresabschluss des Teilfonds Fundsolution-Basis-Invest (in Liquidation) wurde daher nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Unser eingeschränktes Prüfungsurteil ist hinsichtlich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 und seiner Teilfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder seine Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds Basis- Invest, dessen In-Liquidationssetzung am 25. Oktober 2023 beschlossen wurde) die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. Februar 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil-klasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
alphatrend Fund	R	A2DXW9	LU1687250271
alphatrend Fund	I ¹⁾	A3C6ZS	LU2406613492
Basis-Invest (in Liquidation)	-	A2DXW8	LU1687249000
Deutsche Aktien System	A	A2DXXA	LU1687254851
Deutsche Aktien System	I	A2DXXB	LU1687259900
Deutsche Aktien System	S	A2PW0F	LU2094245680
Turnaround Stars	-	A2DXW7	LU1687244548

1) Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 30. Dezember 2021 neu aufgelegt.

Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge der Teilfonds Turnaround Stars, Basis-Invest (in Liquidation), alphasrend Fund sowie der Anteilklassen A, I und S des Teilfonds Deutsche Aktien System, auszuschütten.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die im Geschäftsjahr getätigten Ausschüttungen. Die Erträge der dort nicht aufgeführten Teilfonds / Anteilklassen wurden thesauriert.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil-klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
Deutsche Aktien System	A	07.01.2022	EUR	0,62
Deutsche Aktien System	S	30.07.2021	EUR	0,50
Deutsche Aktien System	S	02.11.2021	EUR	0,60
Deutsche Aktien System	S	04.02.2022	EUR	0,62

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

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.04.2022	Performance-Fee per 30.04.2022
alphatrend Fund	R	2,66 %	0,00 %
alphatrend Fund	I ¹⁾	1,87 %	0,00 %
Basis-Invest (in Liquidation)	-	4,15 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	A	2,62 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	I	1,99 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	S	1,97 %	0,00 %
Turnaround Stars	-	3,46 %	0,00 %

1) Schätzwert für den Zeitraum seit Auflage da die Anteilklasse noch keine 6 Monate aktiv ist.

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

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 jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.04.2022
alphatrend Fund	2.696,49 %
Basis-Invest (in Liquidation)	61,93 %
Deutsche Aktien System	331,81 %
Turnaround Stars	94,26 %

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.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
alphatrend Fund	204,55 %
Basis-Invest (in Liquidation)	25,58 %
Deutsche Aktien System	45,32 %
Turnaround Stars	0,00 %

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 für alle Teilfonds den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Teilfonds Turnaround Stars

Minimale Auslastung des VaR-Limits	51,52 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	88,95 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	74,54 %

Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)

Minimale Auslastung des VaR-Limits	45,91 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	84,38 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	59,73 %

Teilfonds alphetrend Fund

Minimale Auslastung des VaR-Limits	21,07 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	108,01 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	58,98 %

Teilfonds Deutsche Aktien System

Minimale Auslastung des VaR-Limits	14,77 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	131,33 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	54,08 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr 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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122	Stand: 31.12.2021		
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel *)	Gesamt **)
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.