



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. April 2023

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	22
Vermögensentwicklung des Teilfonds	22
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	23
Teilfonds Deutsche Aktien System	24
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	24
Währungs-Übersicht des Teilfonds	24
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	24
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	27
Vermögensentwicklung des Teilfonds	27
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	28
Zusammenfassung des Fundsolution	29
Anhang zum Jahresabschluss	31
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 Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

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

Die 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 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

seit dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
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

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juli 2022:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/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

Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

seit dem 6. März 2023:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Verwahrstelle

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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 im Zuge des noch frischen Krieges in der Ukraine von einem negativen Börsenumfeld für in EUR investierende Anleger geprägt waren, verzeichneten die Märkte im weiteren Verlauf zunächst wieder deutliche Kurssteigerungen, die in einem anschließenden Wechsel negativer und positiver Tendenzen per Saldo seitwärts führten. So legte beispielsweise der globale Aktienindex MSCI World nach anfänglichen Verlusten von -10% zwischenzeitlich um rd. 18% zu, um am Ende die Berichtsperiode vom 1. Mai 2022 – 31. Mai 2023 mit einem Verlust von -0,89% abzuschließen. Der Schwellenländerindex MSCI EM verlor zwischenzeitlich mit rd. 15% noch deutlicher und konnte sich bis zum Ende des Berichtszeitraums auch nicht mehr nachhaltig erholen; er schloss mit -10,26% ab. Die Rentenmärkte waren trotz zwischenzeitlicher Erholungsphasen fast den gesamten Berichtszeitraum hindurch im negativen Bereich. Der globale Staatsanleihenindex FTSE WGBI EUR schloss den Berichtszeitraum schließlich mit einem Verlust von -7,8% ab.

Zum Geschäftsjahresbeginn war der Turnaround Stars in 16 Märkte investiert. Die Aktienquote lag bei gut 87%. Da im Berichtszeitraum die meisten antizyklischen Investmentchancen in Schwellenländermärkten zu finden waren, betrug die durchschnittliche Gewichtung solcher Märkte über das gesamte Geschäftsjahr betrachtet rd. 80%. Der Turnaround Stars konnte sich vom negativen Trend in diesem Marktsegment nicht abkoppeln und beendete das Berichtsjahr mit einem Ergebnis von -7,13%. Der zwischenzeitliche Verlust von einem Hoch- zum Tiefpunkt (Maximum Drawdown) konnte im Vergleich zu den Aktienindizes MSCI World (-12,8%) und MSCI EM (-15,4%) mit -10,2% deutlich reduziert werden.

Verkauft wurden im Berichtszeitraum ein Goldminen-Aktienfonds sowie ein Fonds für kuwaitische Aktien. Zudem wurden die Aktien des portugiesischen Aktienindex' verkauft. Neu aufgenommen wurde aufgrund der Turnaround-Kriterien ein ETF auf den Aktienmarkt von Vietnam. Zum Berichtsjahresende wies der Fonds eine Aktienquote von rd. 92% 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 15 aktive Zielfonds mit Einzelgewichtungen zwischen 3,0% und 9,7% investiert. Außerdem war der Fonds in eine Anleihe und ein Zertifikat aus dem Bereich der Immobilienfinanzierung mit jeweils rund 1,02% bzw. 9,36% investiert.

Der Basis-Invest (in Liquidation) verlor unter geringen Schwankungen vom Geschäftsjahresanfang bis zum Kalenderjahresende 2022 6,9%. Damit entwickelte er sich unter dem Strich ähnlich wie der Anleihenmarkt gemessen am FTSE WGBI Hdg EUR-Index (-7,5%) und der Aktienmarkt gemessen am MSCI World-Index (-6,6%). Zu Beginn des Kalenderjahres 2023 konnte der Fonds zunächst von der allgemeinen Markterholung profitieren.

Zum 19. Januar 2023 hat die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. beschlossen, die Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) gemäß Artikel 8 des Verkaufsprospektes bis auf weiteres einzustellen. Hintergrund ist die Neubewertung von Immobilienfinanzierungen bei der Securo Pro Lux Verius IHS 1-Schuldverschreibung, in welche der Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) zu diesem Zeitpunkt in einer Höhe von rund 8,4% seines Nettoinventarwertes investiert war. Im Rahmen dieser Neubewertung hat die LRI Invest S.A. Abwertungen dieser Schuldverschreibung von 90% vorgenommen, um alle potenziellen Risiken zu berücksichtigen. Das MEZ Capital- Opus-Charter.- Index-Zertifikat gehört ebenfalls zum Bereich der Immobilienfinanzierungen. Hier hat MEZ Capital in geringerem Umfang Abwertungen vorgenommen. Die stark gestiegene Inflation und die gestiegenen Zinsen waren die Auslöser für die Neubewertungen von Immobilienfinanzierungen.

Das ursprünglich vom Teilfonds Fundsolution – Basis Invest (in Liquidation) gehaltene Zielinvestment „H2O AM - H2O Multibonds“ („Ursprungsinvestment“) wurde in Folge der Aussetzung von Zeichnungen und Rücknahmen am 05. Oktober 2020 in zwei Fonds aufgespalten. Der liquide Teil des Portfolios wird seitdem unter H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N. (ISIN: FR0010930438) („H2O Multibonds FCP“) geführt. Der illiquide Teil des Portfolios von H2O AM - Multibonds wird in einem Sidepocket unter H2O Multibonds SP Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (ISIN: FR0013535960) zusammengefasst. Dieser Fonds bleibt geschlossen und soll nach Angaben der Verwaltungsgesellschaft schrittweise liquidiert werden, d.h. die Liquidation der Vermögenswerte erfolgt hier in einem sogenannten „Run-Off“ Managementstil. Die Bewertungen werden monatlich, zum Monatsultimo durchgeführt.

Im Ergebnis lag der indikative Anteilwert des Basis-Invest (in Liquidation) zum Geschäftsjahresende bei 80,18 EUR und damit 14,18% niedriger als zum Geschäftsjahresanfang. Verkauft wurden der Blackwall UCITS-Europe Equity, der European ABS Fonds, der MFS Meridian-Prudent Capital und der Schroder ISF EURO Credit Convictio, die zu Beginn des Geschäftsjahres im Basis-Invest (in Liquidation) enthalten waren. Im Laufe des Geschäftsjahres neu aufgenommen wurde der AlgoVest-Multi Strategy.

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Vorrangiges Ziel der Anlagepolitik des alphetrend Fund ist die Erwirtschaftung einer positiven jährlichen Rendite unabhängig von den Entwicklungen an den Kapitalmärkten. Dabei soll die erzielte Rendite in einem ausgewogenen Verhältnis zu den mit der Anlage im Fonds verbundenen Schwankungen stehen. Der alphetrend Fund setzt hierzu unterschiedliche Absolute Return-orientierte Strategien ein, denen rein regelbasierte, auf Algorithmen beruhende Handelssysteme zugrunde liegen.

Im Berichtszeitraum wurde neben einer Long/Flat-Strategie auf hochliquide internationale Einzelaktien (GALAXY) eine Long/Short-Strategie auf internationale Aktienindex- und Staatsanleihen-Futures (HEDGE+) umgesetzt. Der Berichtszeitraum (1. Mai 2022 bis 30. April 2023) war in den ersten Monaten durch eine deutliche Schwäche an den Aktien- und Rentenmärkten geprägt. So gab beispielsweise der Deutsche Aktienindex DAX in der Spitze zwischenzeitlich um mehr als 18% nach. Auch sein Pendant auf der Rentenseite, der deutsche Rentenindex REXP TR, verlor in der Spitze zwischenzeitlich mehr als 10%.

Der alphetrend Fund zeigte sich in dieser Phase im Vergleich deutlich robuster. Verzeichneten DAX (-5,99%) und REXP TR (-5,46%) per 31. Oktober 2022 Verluste, lag der alphetrend Fund mit seinen beiden Anteilsklassen I (+2,71%) und R (+2,27%) trotz des schwierigen Umfelds in positivem Terrain. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums konnten sich die Aktienmärkte deutlich erholen. Dabei verzeichnete auch der deutsche Aktienindex DAX deutlich Zuwächse und konnte zum Ende des Berichtszeitraums (30.04.2023) per Saldo noch ein deutliches Plus von 12,94% erzielen. Der Deutsche Rentenindex REXP TR tendierte in dieser Phase eher seitwärts und beendete den Berichtszeitraum mit einem Minus von 5,84%. Die beiden Anteilsklassen des alphetrend Fund beendeten das Geschäftsjahr (1. Mai 2022 bis 30. April 2023) mit +4,13% (Anteilsklasse I) und +3,41% (Anteilsklasse R).

Per Saldo steuerten beide im Fonds eingesetzten Strategien einen vergleichbaren, positiven Beitrag zum Geschäftsjahresergebnis bei. Während allerdings HEDGE+ insbesondere in den ersten 5 Monaten des Geschäftsjahres zulegen konnte und anschließend schwächelte, tat sich GALAXY in den ersten Monaten schwer und profitierte ab Oktober von den anziehenden Notierungen an den Aktienmärkten. Insgesamt zeigte sich im Geschäftsjahr 1. Mai 2022 bis 30. April 2023 wie gut die beiden im Fonds eingesetzten Strategien miteinander harmonieren. Trotz des anspruchsvollen Umfelds zeigte sich der alphetrend Fund erneut sehr robust gegen die zwischenzeitlichen Rückschläge an den Aktien- und Rentenmärkten.

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. Vor diesem Hintergrund investiert der Fonds gleichgewichtet in eine Vielzahl an Aktien. Zum Geschäftsjahresende per 30. April 2023 war das Fondsvermögen des Fundsolution - Deutsche Aktien System zu 92,86% in 36 unterschiedliche Aktien investiert. Die durchschnittliche Investitionsquote je Aktie lag somit bei 2,58%.

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

Anteilklasse A	-4,75%
Anteilklasse I	-4,17%
Anteilklasse S	-4,14%

Während der DAX im Geschäftsjahreszeitraum einen Anstieg von 12,94% verzeichnete, verlor der MDAX 7,44%. Der SDAX gab um 0,14% nach.

Ausschlaggebend für das im Vergleich unterdurchschnittliche Ergebnis des Fonds war, dass Momentum-Strategien, wie sie im Fonds zum Einsatz kommen, seit Ende 2021 an Kraft verlieren.

Als erfolgreich erwies sich allerdings erneut die konsequente und rein regelbasierte Steuerung der Aktienquote. Hierdurch zeigte sich der Fonds deutlich weniger anfällig als die deutschen Aktienindizes.

So verlor der Fundsolution - Deutsche Aktien System im abgelaufenen Geschäftsjahr in der Spitze zwischenzeitlich maximal 10,04%. Demgegenüber verzeichneten die deutschen Aktienindizes zwischenzeitlich deutlich größere Rückschläge. So verlor der DAX zwischenzeitlich in der Spitze 18,28%. MDAX (-28,64%) und SDAX (-26,64%) gaben in der Spitze noch deutlich stärker nach. Die Aktienquote im Fonds betrug zum Geschäftsjahresende am 30. April 2023 98,81%.

Die angestrebten Ziele, eine gegenüber den Indizes deutlich geringere Volatilität und geringere maximale Kursrückschläge zu erreichen, wurden erneut überzeugend erreicht. Negativ schlug im abgelaufenen Geschäftsjahr hingegen die allgemeine Schwäche bei Momentum-Strategien zu Buche, die ein besseres Ergebnis des Fonds verhinderte. Da Momentum-Strategien historisch betrachtet nachweisbar zu den erfolgreichsten Aktienstrategien zählen, sollte sich absehbar wieder ein besseres Umfeld für den Fonds ergeben.

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.

Munsbach, im Februar 2024

LRI Invest S.A.

Fundsolution - Turnaround Stars

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *) Fundsolution - Turnaround Stars per 30. April 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 5.037.360,29)	5.251.198,34
Bankguthaben	476.117,84
Sonstige Vermögensgegenstände	876,54
Summe Aktiva	5.728.192,72
Bankverbindlichkeiten	-1.052,97
Zinsverbindlichkeiten	-19,53
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.883,07
Summe Passiva	-32.955,57
Netto-Teilfondsvermögen	5.695.237,15

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	4,01	70,36
USD	1,44	25,25
HUF	0,25	4,39
Summe	5,70	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	5,00	87,79
Aktien	0,25	4,41
Summe	5,25	92,20

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	3,87	68,03
Irland	0,93	16,31
Ungarn	0,25	4,41
Frankreich	0,20	3,45
Summe	5,25	92,20

*) Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Turnaround Stars

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Magyar Telekom Telecommun.PLC Namens-Aktien A UF 100	HU0000073507	STK	54.500,00	HUF 426,0000	62.223,12	1,09
MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	6.550,00	HUF 2.742,0000	48.134,27	0,85
Opus Global Nyrt. Namens-Akt. UF 25	HU0000110226	STK	117.200,00	HUF 119,0000	37.378,36	0,66
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	1.980,00	HUF 10.300,0000	54.657,29	0,96
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	2.230,00	HUF 8.170,0000	48.828,41	0,86
Wertpapier-Investmentanteile						
AlgoVest-Multi Strategy Act.au Port. A EUR Dis. oN	LU2485151802	ANT	5.080,00	EUR 97,5600	495.604,80	8,70
DWS Inv.-Brazilian Equities Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0616856935	ANT	2.470,00	EUR 133,5400	329.843,80	5,79
Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.	LU0920841169	ANT	255,00	EUR 1.060,3100	270.379,05	4,75
HSBC GIF - Turkey Equity Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0213961682	ANT	5.230,00	EUR 39,1990	205.010,77	3,60
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	2.860,00	EUR 141,1600	403.717,60	7,09
iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4M7GH52	ANT	15.050,00	EUR 13,8100	207.840,50	3,65
Lyxor Bel 20 TR (DR) UCITS ETF Actions au Porteur EUR o.N.	FR0000021842	ANT	3.540,00	EUR 55,5500	196.647,00	3,45
Lyxor IF-Ly.ST.Eur.600 Banks Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834983477	ANT	20.600,00	EUR 21,9530	452.231,80	7,94
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	ANT	14.500,00	EUR 23,7550	344.447,50	6,05
Xtrackers MSCI Malaysia Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694370	ANT	36.000,00	EUR 9,0920	327.312,00	5,75
Xtrackers MSCI Philippines Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	254.300,00	EUR 1,4162	360.139,66	6,32
Fidelity Fds-Indonesia Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346391328	ANT	20.150,00	USD 21,0000	383.288,04	6,73
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	11.100,00	USD 31,5550	317.264,95	5,57
JPMorgan-China Fund Act.Nom.JPM China C(acc)USD oN	LU0129472758	ANT	3.790,00	USD 50,0100	171.682,88	3,01
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT	13.815,00	USD 15,3175	191.676,87	3,37
Xtrackers MSCI Pakistan Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659579147	ANT	653.800,00	USD 0,5790	342.889,67	6,02
Summe Wertpapiervermögen				EUR	5.251.198,34	92,20
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	395.971,66	EUR	395.971,66	6,95
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	34.455,35	EUR	31.209,56	0,55
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	48.936,62	EUR	48.936,62	0,86
Summe Bankguthaben				EUR	476.117,84	8,36
Sonstige Vermögensgegenstände						
Gründungskosten		EUR	98,80	EUR	98,80	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	725,72	EUR	725,72	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	57,43	EUR	52,02	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	876,54	0,02
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		HUF	-392.889,41	EUR	-1.052,97	-0,02
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.052,97	-0,02
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		HUF	-7.288,10	EUR	-19,53	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-19,53	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-31.883,07	-0,56
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	5.695.237,15	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Turnaround Stars

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	EUR	93,18
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	STK	61.123,980
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,20
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,104000	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	373,125000	=1	EUR

Fundsolution - Turnaround Stars

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds *) Fundsolution - Turnaround Stars im Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis 30. April 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	4.329,52
Dividendenerträge	10.793,17
Erträge aus Investmentanteilen	11.607,81
Erträge aus Bestandsprovisionen	4.613,77
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.502,47
Erträge insgesamt	29.841,80
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-48.928,47
Verwaltungsvergütung	-15.000,87
Verwahrstellenvergütung	-10.206,65
Prüfungskosten	-7.266,24
Taxe d'abonnement	-2.128,62
Veröffentlichungskosten	-2.405,49
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Vertriebsprovision	-35.709,87
Gründungskosten	-1.502,51
Regulatorische Kosten	-8.314,77
Zinsaufwendungen	-3.168,33
Bankspesen	-7.427,07
Risikomanagementgebühr	-16.649,54
Sonstige Aufwendungen	-20.335,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.828,59
Aufwendungen insgesamt	-175.215,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-145.373,61
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	427.337,48
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-14.643,80
Realisierte Verluste	-77.359,35
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	2.878,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	338.212,59
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	192.838,98
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-373.345,01
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-284.729,46
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-658.074,47
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-465.235,49

Vermögensentwicklung des Teilfonds *) Fundsolution - Turnaround Stars

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6.597.162,85
Mittelzuflüsse	193.492,73
Mittelabflüsse	-637.622,36
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-444.129,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.439,42
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-465.235,49
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	5.695.237,15

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Turnaround Stars

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2023	61.123,980	EUR	5.695.237,15	93,18
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

*) Der beigelegte 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 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	3.914.849,94
(Wertpapiereinstandskosten EUR 4.100.023,35)	
Bankguthaben	56.905,76
Sonstige Vermögensgegenstände	71,66
Summe Aktiva	3.971.827,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-90.567,65
Summe Passiva	-90.567,65
Netto-Teilfondsvermögen	3.881.259,71

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	3,88	100,00
Summe	3,88	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	3,50	89,84
Indezertifikate	0,37	9,36
Verzinsliche Wertpapiere	0,04	1,02
Summe	3,91	100,22

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	2,31	59,28
Bundesrepublik Deutschland	0,64	16,53
Irland	0,63	16,02
Frankreich	0,33	8,39
Summe	3,91	100,22

*) Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
AlgoVest-Multi Strategy Act.au Port. A EUR Dis. oN	LU2485151802	ANT	3.900,00	EUR	97,5600	380.484,00	9,80
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9	ANT	1.115,00	EUR	117,0200	197.377,30	5,09
Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	DE000A2QSF64	ANT	3.240,00	EUR	118,9300	385.333,20	9,93
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D4 Dis. EUR o.N.	LU0827970921	ANT	1.460,00	EUR	157,1400	229.424,40	5,91
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.E EUR Acc. oN	IE00BMVX2N84	ANT	1.610,00	EUR	123,9161	199.504,92	5,14
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1038809049	ANT	710,00	EUR	166,4100	118.151,10	3,04
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613	ANT	1.550,00	EUR	130,4300	202.166,50	5,21
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R o.N.	LU0501220429	ANT	1.260,00	EUR	145,0400	182.750,40	4,71
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438	ANT	1,00	EUR	258.038,2100	258.038,21	6,65
HMT Euro Aktien Seasonal Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PB697	ANT	2.135,00	EUR	103,8600	221.741,10	5,71
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Ant. A (acc.) EO o.N.	LU0095938881	ANT	940,00	EUR	202,5000	190.350,00	4,90
Lumyna Mar.Wace-L-MW Sys.AI. Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367654154	ANT	1.998,91	EUR	121,6285	243.124,42	6,26
MontL.UCI.Pl.-Crab.Gemini U.Fd Reg.Shs EUR Ins. Cl. Acc.oN	IE00BF2X9933	ANT	1.780,00	EUR	107,6500	191.617,00	4,94
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Actions Nominatives BI EUR oN	LU0445386955	ANT	16.530,00	EUR	15,1605	250.603,07	6,46
Vont.Fd II-Vesc.Act.Beta Opp. Act. Nom. AI EUR Dis. oN	LU2024691912	ANT	1.620,00	EUR	129,3700	209.579,40	5,40
Sonstige Wertpapiere							
Indezertifikate							
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17(unlimited)	DE000A2FTV17	EUR	320,00	%	114,2500	365.600,00	9,42
Verzinsliche Wertpapiere							
7,500% Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24)	DE000A1927W4	EUR	400,00	%	10,0000	40.000,00	1,03
Wertpapier-Investmentanteile							
H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (i.L.)	FR0013535960	ANT	2,00	EUR	24.502,4600	49.004,92	1,26
Summe Wertpapiervermögen				EUR		3.914.849,94	100,87
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	30.330,75	EUR		30.330,75	0,78
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	107,12	EUR		97,03	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	26.413,14	EUR		26.413,14	0,68
Bankkonto UBS Ltd London		USD	71,58	EUR		64,84	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		56.905,76	1,47
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	71,50	EUR		71,50	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,18	EUR		0,16	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		71,66	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-90.567,65	-2,33
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		3.881.259,71	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind im wesentlichen Kosten (EUR 62.227,61) enthalten, die im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) stehen. Des Weiteren setzen sich die 'Sonstigen Verbindlichkeiten' aus Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung zusammen.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)	EUR	80,18
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)	STK	48.716,997
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,87
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,104000	=1	EUR
-----------	-----	----------	----	-----

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds *) Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) im Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis 30. April 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	5.055,25
Zinsen aus Geldanlagen	483,75
Dividendenerträge	2.347,33
Erträge aus Investmentanteilen	13.062,93
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.947,46
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.104,42
Erträge insgesamt	21.792,30
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-28.365,58
Verwaltungsvergütung	-15.000,85
Verwahrstellenvergütung	-10.206,64
Prüfungskosten	-7.266,24
Taxe d'abonnement	-1.212,12
Veröffentlichungskosten	-2.405,49
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Vertriebsprovision	-13.565,50
Gründungskosten	-1.601,31
Regulatorische Kosten	-9.473,73
Zinsaufwendungen	-1.315,71
Bankspesen	-6.560,34
Risikomanagementgebühr	-16.649,54
Sonstige Aufwendungen	-13.454,74
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.060,31
Aufwendungen insgesamt	-123.017,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-101.225,18
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	156.296,04
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-15.083,42
Realisierte Verluste	-326.187,83
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	21.286,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-163.688,80
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-264.913,98
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-148.351,99
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-274.354,59
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-422.706,58
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-687.620,56

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	5.205.677,51
Mittelzuflüsse	42.772,81
Mittelabflüsse	-669.411,17
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-626.638,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.158,88
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-687.620,56
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	3.881.259,71

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2023	48.716,997	EUR	3.881.259,71	79,67
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

*) Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphetrend Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *) Fundsolution - alphetrend Fund per 30. April 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	20.938.635,80
(Wertpapiereinstandskosten EUR 20.924.462,35)	
Derivate	287.950,85
Bankguthaben	4.207.460,26
Sonstige Vermögensgegenstände	2.008.542,82
Summe Aktiva	27.442.589,73
Bankverbindlichkeiten	-615.208,36
Zinsverbindlichkeiten	-98,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-110.916,16
Summe Passiva	-726.223,20
Netto-Teilfondsvermögen	26.716.366,53

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	15,29	57,19
EUR	11,09	41,52
GBP	0,22	0,83
CHF	0,07	0,28
JPY	0,05	0,18
Summe	26,72	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	10,58	39,63
Aktien	10,09	37,75
REITS	0,27	0,99
Summe	20,94	78,37

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	10,25	38,38
Bundesrepublik Deutschland	6,03	22,56
Frankreich	1,21	4,51
Niederlande	1,20	4,48
Österreich	1,19	4,46
Irland	0,47	1,75
Kanada	0,14	0,52
Großbritannien	0,13	0,50
Japan	0,13	0,49
Sonstige Länder	0,19	0,72
Summe	20,94	78,37

*) Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphantrend Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 des Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.700,00 USD	110,4700	170.107,79	0,64
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	600,00 USD	280,2900	152.331,52	0,57
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	500,00 USD	377,5600	170.996,38	0,64
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.700,00 USD	107,3400	359.744,57	1,35
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.300,00 USD	105,4500	315.203,80	1,18
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	900,00 USD	161,3400	131.527,17	0,49
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	600,00 USD	239,7400	130.293,48	0,49
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	500,00 USD	325,1800	147.273,55	0,55
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	STK	2.000,00 USD	73,2200	132.644,93	0,50
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	6.100,00 USD	29,2800	161.782,61	0,61
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	8.000,00 USD	19,0400	137.971,01	0,52
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	900,00 USD	328,5500	267.839,67	1,00
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	700,00 USD	206,7800	131.110,51	0,49
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	400,00 USD	626,5000	226.992,75	0,85
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	700,00 USD	218,8000	138.731,88	0,52
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.400,00 USD	168,5800	213.778,99	0,80
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.100,00 USD	64,1500	180.131,34	0,67
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	4.800,00 USD	41,3700	179.869,57	0,67
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	1.400,00 USD	102,8900	130.476,45	0,49
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	400,00 USD	503,2200	182.326,09	0,68
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	4.000,00 USD	37,9100	137.355,07	0,51
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	400,00 USD	343,4400	124.434,78	0,47
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	800,00 USD	300,5400	217.782,61	0,82
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	800,00 USD	199,8400	144.811,59	0,54
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	400,00 USD	443,9500	160.851,45	0,60
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.600,00 USD	138,2400	200.347,83	0,75
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	500,00 USD	369,4500	167.323,37	0,63
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	700,00 USD	207,8300	131.776,27	0,49
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	600,00 USD	380,0300	206.538,04	0,77
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	600,00 USD	295,7500	160.733,70	0,60
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	2.000,00 USD	115,4700	209.184,78	0,78
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.300,00 USD	240,3200	282.985,51	1,06
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.900,00 USD	307,2600	528.798,91	1,98
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	1.700,00 USD	89,9700	138.540,76	0,52
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	500,00 USD	329,9300	149.424,82	0,56
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.400,00 USD	126,7200	160.695,65	0,60
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.000,00 USD	277,4900	251.349,64	0,94
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.900,00 USD	94,7200	163.014,49	0,61
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	1.200,00 USD	68,1500	74.076,09	0,28
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	STK	12.200,00 USD	10,6200	117.358,70	0,44
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.500,00 USD	156,3800	212.472,83	0,80
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	900,00 USD	198,3700	161.714,67	0,61
SAP SE Stammakt.(Sp. ADRs)/1 o.N.	US8030542042	STK	1.200,00 USD	135,2700	147.032,61	0,55
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	300,00 USD	459,4200	124.842,39	0,47
Sony Group Corp. Reg. Shs (Spon.ADRs)/1 o.N.	US8356993076	STK	1.600,00 USD	89,6700	129.956,52	0,49
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	1.300,00 USD	114,2900	134.580,62	0,50
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	900,00 USD	157,7500	128.600,54	0,48
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	1.700,00 USD	164,3100	253.013,59	0,95
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	1.100,00 USD	167,2000	166.594,20	0,62
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	800,00 USD	195,7000	141.811,59	0,53
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.000,00 USD	179,8100	162.871,38	0,61
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	500,00 USD	492,0900	222.866,85	0,83
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.000,00 USD	232,7300	210.806,16	0,79

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphantrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.300,00	USD	150,9700	177.772,64	0,67
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.800,00	USD	102,5000	167.119,57	0,63
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	4.300,00	USD	39,7500	154.823,37	0,58
REITs							
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	700,00	USD	204,3900	129.595,11	0,49
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	1.200,00	USD	125,2500	136.141,30	0,51
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104859	EUR	1.800,00	%	98,9300	1.780.740,00	6,67
1,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317	EUR	4.100,00	%	99,9620	4.098.442,00	15,34
1,750% Niederlande EO-Anl. 2013(23)	NL0010418810	EUR	1.200,00	%	99,8400	1.198.080,00	4,48
1,750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	AT0000A105W3	EUR	1.200,00	%	99,3000	1.191.600,00	4,46
4,250% Frankreich EO-OAT 2007(23)	FR0010466938	EUR	1.200,00	%	100,4890	1.205.868,00	4,51
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,125% United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CAK71	USD	1.000,00	%	98,2100	889.583,33	3,33
1,375% United States of America DL-Notes 2016(23)	US912828T263	USD	250,00	%	98,5600	223.188,41	0,84
Summe Wertpapiervermögen				EUR		20.938.635,80	78,37
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
SMI Future 16.06.23		STK	7	CHF	11.421,0000	2.920,67	0,01
DAX Mini Index Future 16.06.23		STK	22	EUR	16.022,0000	4.675,00	0,02
Euro STOXX 50 Future 16.06.23		STK	40	EUR	4.320,0000	-4.060,00	-0,02
STXE 600 Future 16.06.23		STK	29	EUR	464,1000	270,00	0,00
FTSE 100 Future 16.06.23		STK	10	GBP	7.862,5000	-3.961,98	-0,01
Dow Jones Ind Mini Future 16.06.23		STK	10	USD	34.200,0000	14.497,28	0,05
Nasdaq 100 E-Mini Future 16.06.23		STK	8	USD	13.320,2500	35.317,02	0,13
Russell 2000 E-Mini Index Future 16.06.23		STK	16	USD	1.774,8000	-4.319,95	-0,02
S&P 400 E-Mini Midcap Index Future 16.06.23		STK	3	USD	2.500,6000	2.668,48	0,01
S&P 500 E-Mini Index Future 16.06.23		STK	10	USD	4.188,5000	21.739,13	0,08
Rentenindex-Terminkontrakte							
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.23		STK	22	EUR	114,8500	9.900,00	0,04
Bobl Future 08.06.23		STK	-19	EUR	117,9700	-19.000,00	-0,07
Buxl Future 08.06.23		STK	-9	EUR	139,5000	-30.240,00	-0,11
Euro Bund Future 08.06.23		STK	-18	EUR	135,5600	-35.942,73	-0,13
Euro-OAT Future 08.06.23		STK	-21	EUR	129,9900	-33.600,00	-0,13
Long Gilt Future 28.06.23		STK	-18	GBP	101,4600	-3.825,35	-0,01
10 Year T-Note Future 21.06.23		STK	-9	USD	115,2031	-1.655,91	-0,01
5 Year T-Note Future 30.06.23		STK	-6	USD	109,7422	-467,05	0,00
Ultra 10 Year T-Note Future 21.06.23		STK	-7	USD	121,4531	-2.972,14	-0,01
US Long T-Bond Future 21.06.23		STK	-5	USD	131,6563	-3.255,21	-0,01
US Ultra Long T-Bond Future 21.06.23		STK	-1	USD	141,4063	-887,48	0,00
Indexterminkontrakte							
VIX Future 17.05.23		STK	21	USD	18,4361	-22.139,41	-0,08
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 16.06.23		USD	124	EUR	1,1049	362.290,48	1,36
Summe Derivate				EUR		287.950,85	1,08
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	31.420,97	EUR		31.975,75	0,12
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	955.189,69	EUR		955.189,69	3,58
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	10.553,04	EUR		12.014,62	0,04
Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	4.310.409,00	EUR		28.673,71	0,11
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	3.184.754,18	EUR		2.884.741,11	10,80
Bankkonto UBS Ltd London		CHF	42.208,14	EUR		42.953,38	0,16
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	18.836,94	EUR		18.836,94	0,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphetrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankkonto UBS Ltd London		GBP	40.951,80	EUR	46.623,56	0,17
Bankkonto UBS wg. Futures/Options		JPY	3.025.207,00	EUR	20.124,29	0,08
Forderungen aus Variation Margin		EUR	122.842,73	EUR	122.842,73	0,46
Forderungen aus Variation Margin		GBP	6.840,00	EUR	7.787,32	0,03
Forderungen aus Variation Margin		USD	39.409,67	EUR	35.697,16	0,13
Summe Bankguthaben				EUR	4.207.460,26	15,75
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	24.588,49	EUR	22.272,19	0,08
Gründungskosten		EUR	65,16	EUR	65,16	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	639.085,70	EUR	639.085,70	2,39
Initial Margin UBS Ltd London		GBP	144.370,00	EUR	164.365,00	0,62
Initial Margin UBS Ltd London		USD	1.177.275,00	EUR	1.066.372,28	3,99
Wertpapierzinsen		EUR	113.198,63	EUR	113.198,63	0,42
Wertpapierzinsen		USD	450,80	EUR	408,33	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.992,48	EUR	1.992,48	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	864,49	EUR	783,05	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	2.008.542,82	7,52
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten UBS Ltd London		USD	-177.667,04	EUR	-160.930,29	-0,60
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		CHF	-2.870,00	EUR	-2.920,67	-0,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-14.845,00	EUR	-14.845,00	-0,06
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-481.909,69	EUR	-436.512,40	-1,63
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-615.208,36	-2,30
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,17	EUR	-0,17	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-71,28	EUR	-81,15	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	-2.610,00	EUR	-17,36	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-98,68	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-110.916,16	-0,42
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	26.716.366,53	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund R	EUR	114,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund I	EUR	99,11
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund R	STK	166.361,995
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund I	STK	76.768,047
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	78,37
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	1,08

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphetrend Fund

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.23	EUR	22,00	100.000,00	114,8500	1,000000	2.526.700,00
DAX Mini Index Future 16.06.23	EUR	22,00	5,00	16.022,0000	1,000000	1.762.420,00
Dow Jones Ind Mini Future 16.06.23	USD	10,00	5,00	34.200,0000	0,905797	1.548.913,04
EUR/USD Future 16.06.23	USD	124,00	125.000,00	1,1049	0,905797	15.511.933,88
Euro STOXX 50 Future 16.06.23	EUR	40,00	10,00	4.320,0000	1,000000	1.728.000,00
FTSE 100 Future 16.06.23	GBP	10,00	10,00	7.862,5000	1,138498	895.144,30
Nasdaq 100 E-Mini Future 16.06.23	USD	8,00	20,00	13.320,2500	0,905797	1.930.471,01
Russell 2000 E-Mini Index Future 16.06.23	USD	16,00	50,00	1.774,8000	0,905797	1.286.086,96
S&P 400 E-Mini Midcap Index Future 16.06.23	USD	3,00	100,00	2.500,6000	0,905797	679.510,87
S&P 500 E-Mini Index Future 16.06.23	USD	10,00	50,00	4.188,5000	0,905797	1.896.965,58
SMI Future 16.06.23	CHF	7,00	10,00	11.421,0000	1,017656	813.585,71
STXE 600 Future 16.06.23	EUR	29,00	50,00	464,1000	1,000000	672.945,00
VIX Future 17.05.23	USD	21,00	1.000,00	18,4361	0,905797	350.686,68
Summe Futures Kauf						31.603.363,03

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
10 Year T-Note Future 21.06.23	USD	-9,00	100.000,00	115,2031	0,905797	939.155,91
5 Year T-Note Future 30.06.23	USD	-6,00	100.000,00	109,7422	0,905797	596.424,93
Bobl Future 08.06.23	EUR	-19,00	100.000,00	117,9700	1,000000	2.241.430,00
Buxl Future 08.06.23	EUR	-9,00	100.000,00	139,5000	1,000000	1.255.500,00
Euro Bund Future 08.06.23	EUR	-18,00	100.000,00	135,5600	1,000000	2.440.080,00
Euro-OAT Future 08.06.23	EUR	-21,00	100.000,00	129,9900	1,000000	2.729.790,00
Long Gilt Future 28.06.23	GBP	-18,00	100.000,00	101,4600	1,138498	2.079.216,71
US Long T-Bond Future 21.06.23	USD	-5,00	100.000,00	131,6563	0,905797	596.269,25
US Ultra Long T-Bond Future 21.06.23	USD	-1,00	100.000,00	141,4063	0,905797	128.085,37
Ultra 10 Year T-Note Future 21.06.23	USD	-7,00	100.000,00	121,4531	0,905797	770.083,22
Summe Futures Verkauf						13.776.035,39

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.04.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878350	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	150,326150	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,982650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,104000	=1	EUR

Fundsolution - alphetrend Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds *) Fundsolution - alphetrend Fund im Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis 30. April 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	99.463,70
Zinsen aus Geldanlagen	85.474,94
Dividendenerträge	107.983,58
Erträge aus REITs	3.228,57
Ordentlicher Ertragsausgleich	73.839,77
Erträge insgesamt	369.990,56
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-217.689,50
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-1.309,59
Verwaltungsvergütung	-28.867,28
Verwahrstellenvergütung	-10.265,37
Prüfungskosten	-11.463,62
Taxe d'abonnement	-10.942,95
Veröffentlichungskosten	-2.405,48
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,00
Vertriebsprovision	-103.140,77
Gründungskosten	-1.502,50
Regulatorische Kosten	-12.976,49
Zinsaufwendungen	-6.260,47
Bankspesen	-13.130,67
Risikomanagementgebühr	-16.649,54
Sonstige Aufwendungen	-52.714,91
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-119.232,18
Aufwendungen insgesamt	-610.551,32
Ordentlicher Nettoaufwand	-240.560,76
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.658.106,94
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.921.187,57
Realisierte Verluste	-5.432.304,32
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-1.807.393,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	339.596,60
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	99.035,84
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	13.423,67
Veränderung der nicht realisierten Verluste	656.118,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	669.541,83
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	768.577,67

Vermögensentwicklung des Teilfonds *) Fundsolution - alphetrend Fund

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	17.387.499,16
Mittelzuflüsse	11.163.587,70
Mittelabflüsse	-2.534.896,43
Mittelzufluss/ -abfluss netto	8.628.691,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-68.401,57
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	768.577,67
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	26.716.366,53

*) 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
30.04.2023	166.361,995	EUR	19.107.854,50	114,86
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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - alphetrend Fund I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2023	76.768,047	EUR	7.608.490,13	99,11
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 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.880.531,25
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.364.349,85)	
Derivate	-75.250,00
Bankguthaben	377.522,38
Sonstige Vermögensgegenstände	355.308,40
Summe Aktiva	8.538.112,03
Zinsverbindlichkeiten	-443,58
Sonstige Verbindlichkeiten	-53.208,87
Summe Passiva	-53.652,45
Netto-Teilfondsvermögen	8.484.459,58

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,48	99,98
USD	0,00	0,02
Summe	8,48	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	7,88	92,88
Summe	7,88	92,88

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	7,65	90,18
Niederlande	0,23	2,70
Summe	7,88	92,88

*) Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023 des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	1.800,00	EUR	127,1400	228.852,00	2,70
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.325,00	EUR	101,4400	235.848,00	2,78
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	2.080,00	EUR	126,6000	263.328,00	3,10
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	5.140,00	EUR	39,2000	201.488,00	2,37
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	17.350,00	EUR	10,0650	174.627,75	2,06
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.280,00	EUR	172,9000	221.312,00	2,61
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	19.430,00	EUR	9,7300	189.053,90	2,23
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	11.100,00	EUR	21,8800	242.868,00	2,86
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	38.400,00	EUR	6,0150	230.976,00	2,72
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	16.740,00	EUR	12,0050	200.963,70	2,37
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	2.570,00	EUR	68,4000	175.788,00	2,07
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	5.675,00	EUR	35,8000	203.165,00	2,39
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	5.130,00	EUR	42,5400	218.230,20	2,57
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	2.100,00	EUR	98,7000	207.270,00	2,44
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.075,00	EUR	68,5600	210.822,00	2,48
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	2.480,00	EUR	76,7000	190.216,00	2,24
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	5.950,00	EUR	34,0000	202.300,00	2,38
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	2.475,00	EUR	75,7500	187.481,25	2,21
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	3.635,00	EUR	68,2200	247.979,70	2,92
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	6.170,00	EUR	32,9050	203.023,85	2,39
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	6.130,00	EUR	28,8800	177.034,40	2,09
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	4.160,00	EUR	50,1000	208.416,00	2,46
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	5.785,00	EUR	35,0400	202.706,40	2,39
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	2.170,00	EUR	118,8000	257.796,00	3,04
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.145,00	EUR	70,5800	221.974,10	2,62
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	970,00	EUR	237,7000	230.569,00	2,72
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	760,00	EUR	340,5000	258.780,00	3,05
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	940,00	EUR	265,5000	249.570,00	2,94
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	19.700,00	EUR	12,5300	246.841,00	2,91
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	32.500,00	EUR	6,5700	213.525,00	2,52
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK	27.000,00	EUR	8,3400	225.180,00	2,65
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.455,00	EUR	148,9000	216.649,50	2,55
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	2.445,00	EUR	97,8000	239.121,00	2,82
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	14.660,00	EUR	16,6750	244.455,50	2,88
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	70.000,00	EUR	3,0650	214.550,00	2,53
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	3.835,00	EUR	62,0000	237.770,00	2,80
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.880.531,25	92,88
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 16.06.23		STK	-12	EUR	16.022,0000	-75.250,00	-0,89
Summe Derivate				EUR		-75.250,00	-0,89
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	284.665,82	EUR		284.665,82	3,36
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.408,15	EUR		1.275,50	0,02
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	16.331,06	EUR		16.331,06	0,19
Forderungen aus Variation Margin		EUR	75.250,00	EUR		75.250,00	0,89
Summe Bankguthaben				EUR		377.522,38	4,45

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	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		EUR	10.767,68	EUR	10.767,68	0,13
Gründungskosten		EUR	3,83	EUR	3,83	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	344.534,80	EUR	344.534,80	4,06
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	2,31	EUR	2,09	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	355.308,40	4,19
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-443,58	EUR	-443,58	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-443,58	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-53.208,87	-0,63
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	8.484.459,58	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A	EUR	94,31
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I	EUR	95,78
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System S	EUR	87,02
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A	STK	53.344,434
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I	STK	35.555,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System S	STK	550,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,88
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,89

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 16.06.23	EUR	-12,00	25,00	16.022,0000	1,000000	4.806.600,00
Summe Futures Verkauf						4.806.600,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,104000	=1	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 2022 bis 30. April 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	41.449,20
Zinsen aus Geldanlagen	1.344,49
Dividendenerträge	143.145,74
Erträge insgesamt	185.939,43
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-89.203,40
Verwaltungsvergütung	-15.000,87
Verwahrstellenvergütung	-10.206,66
Prüfungskosten	-7.266,24
Taxe d'abonnement	-4.359,34
Veröffentlichungskosten	-2.405,48
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,01
Vertriebsprovision	-31.813,84
Gründungskosten	-1.602,85
Regulatorische Kosten	-13.702,05
Zinsaufwendungen	-4.849,55
Bankspesen	-6.601,28
Risikomanagementgebühr	-16.649,54
Sonstige Aufwendungen	-27.406,51
Aufwendungen insgesamt	-233.067,62
Ordentlicher Nettoaufwand	-47.128,19
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	610.634,61
Realisierte Verluste	-1.207.086,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-596.451,47
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-643.579,66
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	214.745,58
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-9.541,86
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	205.203,72
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-438.375,94

Vermögensentwicklung des Teilfonds *) Fundsolution - Deutsche Aktien System

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	9.647.808,63
Ausschüttungen	-1.545,50
Mittelzuflüsse	382.327,43
Mittelabflüsse	-1.105.755,04
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-723.427,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-438.375,94
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.484.459,58

*) 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
30.04.2023	53.344,434	EUR	5.030.974,10	94,31
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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Deutsche Aktien System I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2023	35.555,000	EUR	3.405.623,65	95,78
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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Deutsche Aktien System S

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2023	550,000	EUR	47.861,83	87,02
30.04.2022	550,000	EUR	51.554,52	93,74
30.04.2021	550,000	EUR	55.109,85	100,20

Zusammenfassung des Fundsolution

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	37.985.215,33
Derivate	212.700,85
Bankguthaben	5.118.006,24
Sonstige Vermögensgegenstände	2.364.799,42
Bankverbindlichkeiten	-616.261,33
Zinsverbindlichkeiten	-561,79
Sonstige Verbindlichkeiten	-286.575,75
Netto-Fondsvermögen	44.777.322,97

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		38.838.148,15
Ausschüttungen		-1.545,50
Mittelzuflüsse	11.782.180,67	
Mittelabflüsse	-4.947.685,00	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		6.834.495,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-71.121,03
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-822.654,32
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		44.777.322,97

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des Fundsolution

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	145.968,15
Zinsen aus Geldanlagen	91.632,70
Dividendenerträge	264.269,82
Erträge aus Investmentanteilen	24.670,74
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.561,23
Erträge aus REITs	3.228,57
Ordentlicher Ertragsausgleich	70.232,88
Erträge insgesamt	607.564,09
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-384.186,95
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-1.309,59
Verwaltungsvergütung	-73.869,87
Verwahrstellenvergütung	-40.885,32
Prüfungskosten	-33.262,34
Taxe d'abonnement	-18.643,03
Veröffentlichungskosten	-9.621,94
Register- und Transferstellenvergütung	-8.000,01
Vertriebsprovision	-184.229,98
Gründungskosten	-6.209,17
Regulatorische Kosten	-44.467,04
Zinsaufwendungen	-15.594,06
Bankspesen	-33.719,36
Risikomanagementgebühr	-66.598,16
Sonstige Aufwendungen	-113.911,73
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-107.343,28
Aufwendungen insgesamt	-1.141.851,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-534.287,74
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.852.375,07
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.891.460,35
Realisierte Verluste	-7.042.937,58
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-1.783.228,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-82.331,08
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-616.618,82
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-293.527,75
Veränderung der nicht realisierten Verluste	87.492,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-206.035,50
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-822.654,32

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 28. April 2023, unter Berücksichtigung der Informationen bis zum 30. April 2023, aufgestellt.

Der vorliegende Jahresabschluss des Fonds und seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds Fundsolution Basis-Invest (in Liquidation)) wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt. Der Jahresabschluss für den Teilfonds Fundsolution Basis-Invest (in Liquidation) wurde auf Liquidationsbasis 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.

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

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. 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 Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Der Vorstand der 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)	1,03
DE000A2FTV17	Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17(unlimited)	9,42
FR0013535960	H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (i.L.)	1,26

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2023 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. 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.

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2023 in das oben genannte Indexzertifikat 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. Am 13. Dezember 2022 hat die Emittentin von ihrem Recht zur außerordentlichen Kündigung des Indexzertifikats Gebrauch gemacht („Early Redemption“). Laut den Bedingungen ist damit eine sofortige Liquidation des dem Indexzertifikats 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.

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2023 in das oben aufgeführte französische Zielinvestment H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (ISIN: FR0013535960) („H2O MULTIBONDS SP“) investiert. Das ursprünglich vom Teilfonds Fundsolution – Basis Invest (in Liquidation) gehaltene Zielinvestment „H2O AM - H2O Multibonds“ („Ursprungsinvestment“) wurde in Folge der Aussetzung von Zeichnungen und Rücknahmen seit dem 28. August 2020 aufgrund von Bewertungsunsicherheiten eines Teils des Portfolios und der damit verbundenen Gefahr der Ungleichbehandlung von Anlegern aufgespalten. Der liquide Teil des Portfolios wird seitdem unter H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N. (ISIN: FR0010930438) („H2O Multibonds FCP“) geführt. Der illiquide Teil des Portfolios von H2O AM - H2O Multibonds wird in einem Sidepocket unter H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (ISIN: FR0013535960) zusammengefasst und soll nach Angaben der Verwaltungsgesellschaft schrittweise liquidiert werden.

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 eines Teilfonds sowie für die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig 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 und einzig im Falle einer positiven relativen Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance Fee angefallen.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
Turnaround Stars	-	37,5% MSCI WORLD EUR + 37,5% MSCI EM EUR + 25% EURIBOR (EUR) 3 MONATE

Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance Fee angefallen.

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

Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
alphetrend Fund	R	EURIBOR (EUR) 3 MONATE
alphetrend Fund	I	EURIBOR (EUR) 3 MONATE

Anhang zum Jahresabschluss

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. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance Fee angefallen.

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

Teilfonds	Anteil-klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des jeweiligen Teilfonds	In % des Ø Netto-Teilfondsvermögens
alphatrend Fund	R	EUR	1.304,27	0,01 %
alphatrend Fund	I	EUR	5,32	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 berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
alphatrend Fund	EUR	275.130,69
Basis-Invest (in Liquidation)	EUR	3.961,85
Deutsche Aktien System	EUR	18.944,24
Turnaround Stars	EUR	4.299,02

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

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

Der Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) ist mit 1,02% 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 erheblich 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 (in Liquidation) per Schlusstag 19. Januar 2023 bis auf weiteres eingestellt wird.

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.

Das ursprünglich vom Teilfonds Fundsolution – Basis Invest gehaltene Zielinvestment „H2O AM - H2O Multibonds“ („Ursprungsinvestment“) wurde in Folge der Aussetzung von Zeichnungen und Rücknahmen im Jahr 2020 aufgespalten. Der liquide Teil des Portfolios wird seitdem unter H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N. (ISIN: FR0010930438) („H2O Multibonds FCP“) geführt. Der illiquide Teil des Portfolios von H2O AM - H2O Multibonds wird in einem Sidepocket unter H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (ISIN: FR0013535960) zusammengefasst und soll nach Angaben der Verwaltungsgesellschaft schrittweise liquidiert werden.

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.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

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

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

Die ursprünglich für den 1. Januar 2024 vorgesehene Zinsrückzahlung der VERIUS IHS 1 wurde nicht fristgerecht durchgeführt, wie bereits in der Ad-hoc-Mitteilung der Securo Pro S.A. vom 16. Oktober 2023 angekündigt

Änderungen in Management und Verwaltung

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 2023, bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2023, 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 2023, 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 für den Fonds und für den 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 2023 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 Fonds und seines 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 2023 ist der Teilfonds Fundsolution Basis-Invest (in Liquidation) in folgende Wertpapiere investiert:

- Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (ISIN DE000A2FTV17); EUR 365.000, 9,36% des Teilfonds- Nettoinventarwertes, 0,82% des Gesamt-Nettofondsvermögens des Fonds;
- 7.50 % Sec. Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Var Schuldverschreibung 2018 (23/24) („VERIUS IHS 1“) (ISIN: DE000A1927W4); 1,02% des Teilfonds-Nettoinventarwertes, EUR 40.000, 0,09% des Gesamt-Nettofondsvermögens;
- H2O Multibonds Act.au Port I (C) EUR Dis. O.N. (FR0013595960), EUR 49.004,92, 1,25% des Teilfonds-Nettoinventarwertes, 0,11% des Gesamt-Nettofondsvermögen.

Wie im Anhang unter „Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten“ beschrieben traten im Hinblick auf die Bewertung der vorangestellten Investments Bewertungsunsicherheiten auf.

Dem Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist es nicht möglich belastbare Nachweise zur Bewertung der Investments zu erhalten. Es konnte daher aufgrund der bestehenden Informationslage von uns nicht abschliessend geprüft werden, ob die Bewertung dieser Investments zum 30. April 2023 angemessen ist.

Wir waren nicht in der Lage, den Liquidationswert in Höhe von EUR 365.600 des Investments Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (ISIN DE000A2FTV17) und den Liquidationswert von EUR 40.000 des Investments 7,50 % Sec. Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Var Schuldverschreibung 2018 (23/24) („VERIUS IHS 1“) (ISIN: DE000A1927W4) sowie den Liquidationswert des H2O Multibonds Act.au Port I (C) EUR Dis. O.N. (FR0013595960) mit EUR 49.004,92 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, an der Vermögensaufstellung, 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 Basis-Invest (in Liquidation) wurde daher nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Unser 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 Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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 sein Teilfonds 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, 8. April 2024

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Michaela Saar', with a stylized flourish at the end.

Michaela Saar

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil-klasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
alphatrend Fund	R	A2DXW9	LU1687250271
alphatrend Fund	I	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

Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge der Teilfonds Turnaround Stars, Basis-Invest (in Liquidation), alphetrend 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	S	29.07.2022	EUR	0,65
Deutsche Aktien System	S	02.11.2022	EUR	0,68
Deutsche Aktien System	S	31.01.2023	EUR	0,73
Deutsche Aktien System	S	28.04.2023	EUR	0,75

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).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

- 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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

- 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.
- 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 30.04.2023	Performance-Fee per 30.04.2023
alphatrend Fund	R	2,46 %	0,01 %
alphatrend Fund	I	1,81 %	0,00 %
Basis-Invest (in Liquidation)	-	3,63 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	A	2,80 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	I	2,20 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	S	2,17 %	0,00 %
Turnaround Stars	-	3,82 %	0,00 %

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 30.04.2023
alphatrend Fund	2.069,67 %
Basis-Invest (in Liquidation)	40,09 %
Deutsche Aktien System	372,06 %
Turnaround Stars	89,75 %

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
alphatrend Fund	159,89 %
Basis-Invest (in Liquidation) ¹⁾	1,73 %
Deutsche Aktien System	23,03 %
Turnaround Stars	0,00 %

1) Die Hebelwirkung für den Teilfonds wurde basierend auf der letzten offiziellen NAV Berechnung vom 19. Januar 2023 berechnet.

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	27,30 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	52,67 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	34,81 %

Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)

Minimale Auslastung des VaR-Limits	5,30 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	55,84 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	10,41 %

Teilfonds alphetrend Fund

Minimale Auslastung des VaR-Limits	9,00 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	66,95 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	37,45 %

Teilfonds Deutsche Aktien System

Minimale Auslastung des VaR-Limits	5,70 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	91,80 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	32,16 %

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.

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock 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 FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock 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 FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130		Stand:	31.12.2022
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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