



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 30. April 2021

## **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
- alphantrend Fund
- Deutsche Aktien System

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<b>Teilfonds Turnaround Stars</b>	<b>8</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	11
Vermögensentwicklung des Teilfonds	11
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	11
<b>Teilfonds Basis-Invest</b>	<b>12</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	16
Vermögensentwicklung des Teilfonds	16
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	16

# Inhaltsverzeichnis

<b>Teilfonds alphetrend Fund</b>	<b>17</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	17
Währungs-Übersicht des Teilfonds	17
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	17
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	17
Vermögensaufstellung des Teilfonds	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	21
Vermögensentwicklung des Teilfonds	21
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	21
<b>Teilfonds Deutsche Aktien System</b>	<b>22</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	22
Währungs-Übersicht des Teilfonds	22
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	22
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	22
Vermögensaufstellung des Teilfonds	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	27
Vermögensentwicklung des Teilfonds	27
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	28
Zusammenfassung des Fundsolution	29
Anhang zum Jahresabschluss	30
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	34
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	37

## Informationen an die Anleger

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Mai eines jeden Jahres und endet am 30. April des darauf folgenden Jahres.

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

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

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

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

bis zum 28. Februar 2021:  
Thomas Grünewald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

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

### **Anlageberater**

#### **für die Teilfonds Turnaround Stars, Basis-Invest und alphantrend Fund**

P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH  
Elisabeth-Selbert-Straße 19  
D-40764 Langenfeld  
[www.prometheus.de](http://www.prometheus.de)

### **Anlageberater**

#### **für den Teilfonds Deutsche Aktien System**

Torendo Capital Solutions GmbH  
Elisabeth-Selbert-Straße 19  
D-40764 Langenfeld  
[www.torendo-capital.de](http://www.torendo-capital.de)

### **Verwahrstelle sowie**

#### **Register- und Transferstelle**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Zentralverwaltungsstelle**

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

seit dem 1. Dezember 2020:  
Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://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](http://www.prometheus.de)

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://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](http://www.prometheus.de)

### **Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
[www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

### **Fundsolution - Turnaround Stars | Jahresbericht 01.05.2020 bis 30.04.2021**

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

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

Zu Beginn des Geschäftsjahres lag die Allokation der einzelnen Märkte noch zwischen 2,0% und 5,5%. Dabei war der Turnaround Stars in 23 Märkte investiert. Um eine stärkere Fokussierung auf die Märkte mit den größten Erfolgsaussichten zu erreichen, wurde die Anzahl der allokierten Märkte reduziert und die entsprechenden Allokationsquoten erhöht. Zum Geschäftsjahresende war der Turnaround Stars in 16 Märkte investiert. Die Aktienquote lag am Schluss bei nahezu 100%.

Die Wertentwicklung des Turnaround Stars lag im Berichtszeitraum bei +17,0%. Dabei konnte der Fonds auch von der allgemeinen Markterholung nach dem Corona-Einbruch an den Börsen im Frühjahr profitieren. Zu Beginn waren aufgrund der Corona-Krise noch ca. 37% des Fondsvolumens über einen DAX Future abgesichert. Die Absicherung wurde dann reduziert und im Juni schließlich ganz aufgelöst.

Verkauft wurden im Berichtszeitraum die Fondspositionen an den Aktienmärkten von Irland, Israel, Italien, Norwegen, Spanien, Südafrika sowie dem Biotechnologiesektor. Neu aufgenommen wurde aufgrund der Turnaround-Kriterien der europäische Bankensektor.

### **Fundsolution – Basis-Invest | Jahresbericht 01.05.2020 bis 30.04.2021**

Als defensiv ausgerichteter Absolute Return - Dachfonds strebt der Basis-Invest 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 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 19 aktive Zielfonds mit Einzelgewichtungen zwischen 2 und 5% investiert. Daneben wurden zwei systematische Strategien über Einzelinvestments und ETFs im Fonds umgesetzt, die eine Gewichtung von 6,6% bzw. 7,7% aufwiesen. Außerdem war der Fonds in eine Anleihe und ein Zertifikat aus dem Bereich der Immobilienfinanzierung mit jeweils rund 6% bzw. 7% investiert.

Der Basis-Invest entwickelte sich in diesem Geschäftsjahr kontinuierlich und positiv und schloss es mit einem Zuwachs von 9,7% ab. Dabei konnte er auch von der allgemeinen Markterholung nach dem Corona-Einbruch an den Börsen im Frühjahr profitieren.

7 Zielfonds, die zu Beginn des Geschäftsjahres im Basis-Invest enthalten waren (Cigogne UCITS - M&A Arbitrage C2 EUR, Diamond I SICAV - Opportunities Fund - OT, Helium Performance A-EUR Cap, IP White Pro A, LFIS VISION UCITS PREMIA - IS EUR ACC, PIMCO GIS Income Fd. Inst. Acc EUR (Hdg), XAIA Credit Debt Capital I), wurden im Laufe des Jahres ausgetauscht. Beibehalten wurden mit CGS FMS.GI. Ev. Front Markets, Corum Butler Credit Opportunities Fund, European ABS Fonds, FvS - Bond Opportunities R, H2O Multibonds, MontLake Crabel Gemini UCITS Fund EUR I, MW Liquid Alpha UCITS Fund B EUR, NORDEA 1 STABLE RETURN FUND - BI EUR ACC und Schroder ISF EURO Credit Conviction C Acc 9 Zielfonds. Und 10 Zielfonds waren am Ende als neue Fonds im Basis-Invest enthalten (Antecedo Defensive Growth AK I, Blackwall UCITS-Europe Equity Reg. Shs I EUR Acc, BSF Europ.Absolute Return Fund Class D4 EUR, FvS - Multiple Opportunities II IT, HMT Euro Aktien Seasonal I, JPM Global Macro Opportunities A (acc) EUR, JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - EUR (hedged), MFS Meridian-Prudent Capital Fd. IH1 EUR ACC H, Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund BI-EUR, Vontobel Fund II Vescore Active Beta Opportunities - AI EUR DIS). Bei dem H2O Multibonds gab es die Besonderheit, dass einige illiquide Anleihen aus dem Fonds herausgelöst und in einer sogenannten Side Pocket für den Verkauf gesammelt wurden. Dadurch sind im Basis-Invest nun der eigentliche H2O Multibonds und die Side Pocket allokiert. Die Side Pocket wird im Laufe der Zeit von ihrer Verwaltungsgesellschaft liquidiert und der Erlös dem Basis-Invest in Cash zugeführt.

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

Mit der oben beschriebenen Allokation strebt der Basis-Invest für seine Anleger ein attraktives Verhältnis von Ertragschancen und Risiken in einem Umfeld niedriger Zinsen, gestiegener Risiken im Anleihenbereich und erhöhter Bewertungen quasi aller Anlagearten an.

### **Fundsolution alphetrend Fund | Jahresbericht 01.05.2020 bis 30.04.2021**

Das Hauptziel der Anlagepolitik des alphetrend Fund besteht in der Erwirtschaftung einer positiven jährlichen Rendite und in der Erzielung von Erträgen bei angemessenen wirtschaftlichen Risiken. Der Teilfonds setzt hierzu unterschiedliche Absolute Return-orientierte Strategien ein, denen mathematisch-algorithmische Handelssysteme zugrunde liegen. Im Berichtszeitraum ergänzten sich eine long/flat Strategie auf hochliquide US-Standardwerte aus den Aktienindizes S&P 500 und Nasdaq Composite sowie eine long/short Strategie auf Aktienindex- und Treasury-Futures.

Der Berichtszeitraum war insbesondere geprägt durch eine breit angelegte Erholung der Aktienmärkte nach den teilweise extremen Verlusten im Zuge der Corona-Pandemie. Auch in diesem Marktumfeld konnte sich der Teilfonds im Ergebnis positiv und vom allgemeinen Marktgeschehen weitgehend entkoppelt entwickeln.

Im nahezu durchweg positiven Umfeld der US-Aktienmärkte konnte die Einzelwertstrategie immer wieder bei kleineren Rücksetzern Positionen aufbauen und diese nach kurz- bis mittelfristiger Haltedauer zumeist profitabel veräußern. Das Ergebnis der Strategie war analog zu den US-Aktienmärkte überdurchschnittlich positiv. Die long/short Futures-Strategie konnte in diesem überaus positiven Umfeld aufgrund ihres Absicherungs-Charakters nicht als Performance-Treiber dienen und sorgte durch ihre teilweise Gegenläufigkeit zur Einzelwertstrategie für die typisch unaufgeregte Entwicklung des Teilfonds.

Im Berichtszeitraum konnte der alphetrend Fund bei einem zwischenzeitlichen Rückgang vom Hoch- zum Tiefpunkt (Maximum Drawdown) von 7,9% um 6,73% zulegen.

### **Fundsolution – Deutsche Aktien System | Jahresbericht 01.05.2020 bis 30.04.2021**

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 kann der Fonds höchstens ca. 1% pro Aktie investieren. Zum Geschäftsjahresende per 30.04.2020 war das Fondsvermögen des Fundsolution - Deutsche Aktien System zu 85,44% in 94 unterschiedliche Aktien investiert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.05.2020 bis 30.04.2021) war der Fondspreis mit +14,02% (I-Tranche) bzw. +13,47% (A-Tranche) erfolgreich. Ausschlaggebend für das erzielte Ergebnis war insbesondere die schnelle Erholung nach der Coronakrise. Durch seinen relativ hohe Barmittelbestand konnte der Fonds leider nur unterproportional ansteigen. Im Rahmen der Erholung, konnten die Indices den Rückstand daher wieder deutlicher aufholen.

Während die Indices Gewinne um knapp 39% erzielen konnten, war das Ergebnis des Fundsolution - Deutsche Aktien System mit +14,02% / +13,47% absolut betrachtet in diesem Zeitraum erfolgreich. Relativ betrachtet war das Ergebnis zwar nicht erfreulich, jedoch wurde lediglich die systematische Strategie konsequent umgesetzt. Die Aktienquote wurde dabei im bis zum Geschäftsjahresende wieder bis auf 85,44% deutlicher aufgebaut.

Sehr wirkungsvoll agierte erneut das ergänzende Handelsmodell „Confirmed HiLo“, welches +1,65% alleine im Kalenderjahr 2020 zum Gesamtergebnis beigetragen hat. Einen weiteren Anteil an dem erfolgreichen Ergebnis, hatten erneut die Internetwerte. Aber gegen Ende des Geschäftsjahres, konnten auch mal wieder klassische Sektoren, wie Maschinenbau und Autowerte, glänzen.

In den Folgemonaten, bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30.04.2021 wurden die erzielten Kursgewinne dann nur noch leicht ausgebaut, da die Aufwärtsdynamik dann insgesamt doch etwas nachgelassen hat. Der Renditeanstieg am Rentenmarkt war hier vor allem ausschlaggebend.

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

Die zugrunde liegende Systematik, hat sich im vergangenen Geschäftsjahr zwar erneut bewährt. Dennoch zeigte sich wieder einmal, dass schnelle Trendwechsel hier nicht wirklich hilfreich sind. Dies und die fehlende zeitliche Dimension der Korrektur, waren daher leider nicht positiv zu werten. Die angestrebten Ziele einer geringeren Volatilität und maximalen Kursrückschlags wurden allerdings erneut ohne Probleme erreicht.

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

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

Munsbach, im April 2021

LRI Invest S.A.

## Fundsolution - Turnaround Stars

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars per 30. April 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 5.492.317,40)	6.297.912,22
Bankguthaben	50.271,54
Sonstige Vermögensgegenstände	3.103,82
<b>Summe Aktiva</b>	<b>6.351.287,58</b>
Bankverbindlichkeiten	-6.975,02
Zinsverbindlichkeiten	-94,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.076,33
<b>Summe Passiva</b>	<b>-30.145,59</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>6.321.141,99</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	3,52	55,67
USD	2,80	44,33
<b>Summe</b>	<b>6,32</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	5,92	93,57
Aktien	0,38	6,06
<b>Summe</b>	<b>6,30</b>	<b>99,63</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	4,11	65,10
Irland	1,38	21,76
Frankreich	0,42	6,71
Portugal	0,35	5,48
Spanien	0,04	0,58
<b>Summe</b>	<b>6,30</b>	<b>99,63</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - Turnaround Stars

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 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	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Banco Com. Português SA (BCP) Açç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015	STK	329.300,00	EUR	0,1245	40.997,85	0,65
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	STK	3.750,00	EUR	10,1400	38.025,00	0,60
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	7.970,00	EUR	4,6220	36.837,34	0,58
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	1.850,00	EUR	19,8200	36.667,00	0,58
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	4.010,00	EUR	9,6100	38.536,10	0,61
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	2.690,00	EUR	15,1900	40.861,10	0,65
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	PTPTI0AM0006	STK	13.270,00	EUR	2,8060	37.235,62	0,59
NOS, SGPS, S.A. Açções Nom. EO -01	PTZON0AM0006	STK	12.000,00	EUR	3,1540	37.848,00	0,60
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açções Nomi. Categoria A EO 1	PTREL0AM0008	STK	15.600,00	EUR	2,4350	37.986,00	0,60
Sonae-SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTSON0AM0001	STK	48.600,00	EUR	0,7800	37.908,00	0,60
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
DWS Türkei Inhaber-Anteile o.N.	LU0209404259	ANT	2.050,00	EUR	101,4400	207.952,00	3,29
Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.	LU0920841169	ANT	516,00	EUR	889,1900	458.822,04	7,26
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	4.450,00	EUR	95,1000	423.195,00	6,69
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	ANT	11.200,00	EUR	10,1940	114.172,80	1,81
iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4M7GH52	ANT	27.700,00	EUR	14,5120	401.982,40	6,36
Lyxor Bel 20 TR (DR) UCITS ETF Actions au Porteur EUR o.N.	FR0000021842	ANT	7.130,00	EUR	59,4500	423.878,50	6,71
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT	15.270,00	EUR	22,8700	349.224,90	5,52
Xtr.Stoxx Europe 600 Bank Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	ANT	10.850,00	EUR	34,1700	370.744,50	5,87
Xtrackers MSCI Philippines Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	268.800,00	EUR	1,3526	363.578,88	5,75
AIS-Amundi MSCI Brazil Act.Nom.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437024992	ANT	5.700,00	USD	45,0000	213.075,26	3,37
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341	ANT	7.345,00	USD	72,0700	439.735,96	6,96
Fidelity Fds-Malaysia Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346391757	ANT	27.250,00	USD	17,0900	386.860,36	6,12
I.M.-I.MSCI Kuwait UCITS ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BK63RN45	ANT	10.800,00	USD	48,5850	435.884,70	6,90
JPMorgan Funds-Russia Fund A.N. JPM-Ru.Fd. A (acc) o.N.	LU0225506756	ANT	31.450,00	USD	15,8600	414.352,05	6,56
JPMorgan-China Fund Act.Nom.JPM China C(acc)USD oN	LU0129472758	ANT	5.070,00	USD	91,1700	383.977,32	6,07
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT	8.130,00	USD	18,5925	125.566,56	1,99
Xtrackers MSCI Pakistan Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659579147	ANT	426.000,00	USD	1,1360	402.006,98	6,36
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>6.297.912,22</b>	<b>99,63</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	916,13	EUR		761,03	0,01
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	49.510,51	EUR		49.510,51	0,78
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>50.271,54</b>	<b>0,80</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Gründungskosten		EUR	3.103,82	EUR		3.103,82	0,05
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>3.103,82</b>	<b>0,05</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-6.975,02	EUR		-6.975,02	-0,11
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-6.975,02</b>	<b>-0,11</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Turnaround Stars

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-94,19	EUR	-94,19	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,06	EUR	-0,05	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-94,24</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-23.076,33</b>	<b>-0,37</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.321.141,99</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	EUR	92,74
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	STK	68.162,070
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,63
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2021
US-Dollar	USD	1,203800	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Turnaround Stars

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars im Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentanteilen	20.573,29
Erträge aus Bestandsprovisionen	5.770,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.944,04
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>20.400,08</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-57.083,86
Verwaltungsvergütung	-14.972,30
Verwahrstellenvergütung	-10.191,58
Prüfungskosten	-7.371,00
Taxe d'abonnement	-2.110,43
Register- und Transferstellenvergütung	-1.996,33
Vertriebsprovision	-40.913,50
Gründungskosten	-1.502,51
Regulatorische Kosten	-4.941,51
Zinsaufwendungen	-3.254,59
Sonstige Aufwendungen	-29.501,76
Ordentlicher Aufwandsausgleich	28.910,66
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-144.928,71</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-124.528,63</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	593.413,30
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-92.571,95
Realisierte Verluste	-986.445,12
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	219.634,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-265.969,12</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-390.497,75</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	728.215,42
Veränderung der nicht realisierten Verluste	892.121,80
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>1.620.337,22</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>1.229.839,47</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

		EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>7.292.123,18</b>
Mittelzuflüsse	585.925,41	
Mittelabflüsse	-2.636.716,75	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-2.050.791,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-150.029,32
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>		<b>1.229.839,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>6.321.141,99</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Turnaround Stars

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2021	68.162,070	EUR	6.321.141,99	92,74
30.04.2020	92.031,166	EUR	7.292.123,18	79,24
30.04.2019	96.952,002	EUR	9.417.719,43	97,14

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Basis-Invest

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest per 30. April 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.195.826,78
(Wertpapiereinstandskosten EUR 5.599.240,76)	
Derivate	-14.685,00
Bankguthaben	164.313,33
Sonstige Vermögensgegenstände	146.042,65
<b>Summe Aktiva</b>	<b>6.491.497,76</b>
Bankverbindlichkeiten	-70.462,06
Zinsverbindlichkeiten	-92,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-20.538,00
<b>Summe Passiva</b>	<b>-91.092,12</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>6.400.405,64</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,35	99,23
USD	0,05	0,77
<b>Summe</b>	<b>6,40</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	4,51	70,32
Aktien	0,84	13,18
Indezertifikate	0,45	7,05
Verzinsliche Wertpapiere	0,40	6,25
<b>Summe</b>	<b>6,20</b>	<b>96,80</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	3,32	51,86
Bundesrepublik Deutschland	1,23	19,22
Irland	1,03	16,04
Österreich	0,32	4,98
Frankreich	0,27	4,18
USA	0,03	0,52
<b>Summe</b>	<b>6,20</b>	<b>96,80</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - Basis-Invest

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	1.732,00	EUR	17,7650	30.768,98	0,48
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	130,00	EUR	216,4000	28.132,00	0,44
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	778,00	EUR	67,0800	52.188,24	0,82
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	519,00	EUR	53,8200	27.932,58	0,44
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	449,00	EUR	54,4200	24.434,58	0,38
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	489,00	EUR	57,4800	28.107,72	0,44
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	566,00	EUR	74,0500	41.912,30	0,65
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	2.532,00	EUR	11,6060	29.386,39	0,46
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	183,00	EUR	143,3000	26.223,90	0,41
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	694,00	EUR	48,9550	33.974,77	0,53
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	1.725,00	EUR	16,0000	27.600,00	0,43
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	2.807,00	EUR	10,0260	28.142,98	0,44
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	840,00	EUR	34,6300	29.089,20	0,45
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	368,00	EUR	66,1600	24.346,88	0,38
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	1.066,00	EUR	69,0000	73.554,00	1,15
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	2.882,00	EUR	9,2260	26.589,33	0,42
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	1.831,00	EUR	18,0450	33.040,40	0,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	242,00	EUR	116,7600	28.255,92	0,44
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	83,00	EUR	469,2000	38.943,60	0,61
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	398,00	EUR	141,6000	56.356,80	0,88
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	6.334,00	EUR	11,1200	70.434,08	1,10
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	224,00	EUR	125,5000	28.112,00	0,44
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	265,00	EUR	86,5400	22.933,10	0,36
3 D Systems Corp. Registered Shares DL -,001	US88554D2053	STK	1.850,00	USD	21,5400	33.102,67	0,52
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indezertifikate</b>							
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpm58 Open End Z.17(unlimited)	DE000A2FTV17	EUR	320,00	%	141,0000	451.200,00	7,05
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
7,500% Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24)	DE000A1927W4	EUR	400,00	%	100,0000	400.000,00	6,25
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9	ANT	710,00	EUR	174,4000	123.824,00	1,93
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D4 Dis. EUR o.N.	LU0827970921	ANT	1.460,00	EUR	147,6200	215.525,20	3,37
Blackwall UCITS-Europe Equity Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFMNV645	ANT	17.000,00	EUR	14,9100	253.470,00	3,96
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.E EUR Acc. oN	IE00BMVX2N84	ANT	2.035,00	EUR	121,7750	247.812,13	3,87
European ABS Fund Inh.-Anteile o.N.	AT0000648589	ANT	3,00	EUR	106.162,3200	318.486,96	4,98
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1038809049	ANT	710,00	EUR	171,8200	121.992,20	1,91
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613	ANT	1.550,00	EUR	141,4000	219.170,00	3,42
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R o.N.	LU0501220429	ANT	1.565,00	EUR	155,9800	244.108,70	3,81
H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN	FR0013535960	ANT	2,00	EUR	41.895,2500	83.790,50	1,31
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438	ANT	1,00	EUR	184.021,4800	184.021,48	2,88
HMT Euro Aktien Seasonal Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PB697	ANT	2.135,00	EUR	105,0900	224.367,15	3,51
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933923	ANT	261,00	EUR	274,7000	71.696,70	1,12
JPM.Inv.Fd-Glo.Opp.Conv.Inc.Fd Act. Nom. C H EUR Acc. oN	LU2190469523	ANT	2.200,00	EUR	116,2800	255.816,00	4,00
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Ant. A (acc.) EO o.N.	LU0095938881	ANT	1.150,00	EUR	213,3400	245.341,00	3,83
Marshall Wa.UCITS-MW Liq.Al.Fd Reg. Shares B EUR Acc. o.N.	IE00BYW7BD64	ANT	1.998,91	EUR	115,3389	230.552,08	3,60
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares IH1 EUR o.N.	LU1442550205	ANT	1.785,00	EUR	129,3100	230.818,35	3,61
MontL.UCI.PI.-Crab.Gemini U.Fd Reg.Shs EUR Ins. Cl. Acc.oN	IE00BF2X9933	ANT	2.680,00	EUR	110,0031	294.808,31	4,61

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Basis-Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Actions Nominatives BI EUR oN	LU0445386955	ANT	16.530,00	EUR 14,0300	231.915,90	3,62
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT	12.350,00	EUR 19,4900	240.701,50	3,76
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0995119822	ANT	1.590,00	EUR 145,0639	230.651,60	3,60
Vont.Fd II-Vesc.Act.Beta Opp. Act. Nom. AI EUR Dis. oN	LU2024691912	ANT	1.620,00	EUR 143,3300	232.194,60	3,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.195.826,78</b>	<b>96,80</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
DAX Index Future 18.06.21		STK	-4	EUR 15.168,0000	-3.325,00	-0,05
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>						
Euro Bund Future 08.06.21		STK	16	EUR 170,0000	-11.360,00	-0,18
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-14.685,00</b>	<b>-0,23</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	106.787,97	EUR	106.787,97	1,67
Bankkonto UBS Ltd London		USD	51.571,23	EUR	42.840,36	0,67
Forderungen aus Variation Margin		EUR	14.685,00	EUR	14.685,00	0,23
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>164.313,33</b>	<b>2,57</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		EUR	3.741,19	EUR	3.741,19	0,06
Gründungskosten		EUR	3.103,82	EUR	3.103,82	0,05
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	129.252,89	EUR	129.252,89	2,02
Wertpapierzinsen		EUR	9.944,75	EUR	9.944,75	0,16
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>146.042,65</b>	<b>2,28</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-32.317,42	EUR	-26.846,17	-0,42
Bankverbindlichkeiten UBS Ltd London		EUR	-43.615,89	EUR	-43.615,89	-0,68
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-70.462,06</b>	<b>-1,10</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-81,85	EUR	-81,85	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-12,30	EUR	-10,21	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-92,06</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-20.538,00</b>	<b>-0,32</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.400.405,64</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest	EUR	99,59
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest	STK	64.265,111
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,80
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Basis-Invest

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro Bund Future 08.06.21	EUR	16,00	100.000,00	170,0000	1,000000	2.720.000,00
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>2.720.000,00</b>

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.06.21	EUR	-4,00	25,00	15.168,0000	1,000000	1.516.800,00
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>1.516.800,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	30.04.2021
US-Dollar		USD	1,203800	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Basis-Invest

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest im Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	29.972,22
Dividenerträge	8.377,13
Erträge aus Investmentanteilen	4.648,30
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.595,52
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.326,06
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>43.267,11</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-41.496,10
Verwaltungsvergütung	-14.972,30
Verwahrstellenvergütung	-10.191,58
Prüfungskosten	-7.371,00
Taxe d'abonnement	-1.944,34
Register- und Transferstellenvergütung	-1.996,33
Vertriebsprovision	-19.942,53
Gründungskosten	-1.502,51
Regulatorische Kosten	-4.104,52
Zinsaufwendungen	-2.930,90
Sonstige Aufwendungen	-25.297,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.727,59
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-122.021,58</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-78.754,47</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	374.979,84
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-31.696,49
Realisierte Verluste	-344.707,46
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	42.602,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>41.178,57</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-37.575,90</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	337.755,07
Veränderung der nicht realisierten Verluste	339.919,09
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>677.674,16</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>640.098,26</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>6.944.135,00</b>
Mittelzuflüsse	351.697,33
Mittelabflüsse	-1.518.217,23
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.166.519,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-17.307,72
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	640.098,26
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.400.405,64</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Basis-Invest

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2021	64.265,111	EUR	6.400.405,64	99,59
30.04.2020	76.456,979	EUR	6.944.135,00	90,82
30.04.2019	88.163,757	EUR	8.566.656,25	97,17

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - alphetrend Fund

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund per 30. April 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.453.029,00
(Wertpapiereinstandskosten EUR 8.496.470,02)	
Derivate	39.685,49
Bankguthaben	1.231.787,38
Sonstige Vermögensgegenstände	308.647,69
<b>Summe Aktiva</b>	<b>10.033.149,56</b>
Bankverbindlichkeiten	-140.082,39
Zinsverbindlichkeiten	-300,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-29.487,49
<b>Summe Passiva</b>	<b>-169.869,98</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>9.863.279,58</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	8,23	83,53
EUR	1,59	16,09
CHF	0,04	0,38
<b>Summe</b>	<b>9,86</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	6,01	61,04
Verzinsliche Wertpapiere	2,31	23,37
REITS	0,13	1,29
<b>Summe</b>	<b>8,45</b>	<b>85,70</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	7,19	72,96
Bundesrepublik Deutschland	1,02	10,32
Irland	0,24	2,42
<b>Summe</b>	<b>8,45</b>	<b>85,70</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - alphatrend Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 des Teilfonds Fundsolution - alphatrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.200,00 USD	120,0800	119.700,95	1,21
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.400,00 USD	111,5000	129.672,70	1,31
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	500,00 USD	289,9700	120.439,44	1,22
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	100,00 USD	2.353,5000	195.505,90	1,98
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	100,00 USD	3.467,4200	288.039,54	2,92
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	600,00 USD	234,3100	116.785,18	1,18
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.300,00 USD	62,4200	119.260,67	1,21
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	300,00 USD	456,2000	113.689,98	1,15
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.400,00 USD	103,0700	119.868,75	1,22
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	3.100,00 USD	50,9100	131.102,34	1,33
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	2.800,00 USD	53,9800	125.555,74	1,27
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	2.700,00 USD	57,2400	128.383,45	1,30
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	800,00 USD	324,9000	215.916,27	2,19
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	400,00 USD	348,4500	115.783,35	1,17
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	700,00 USD	223,0400	129.695,96	1,31
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	2.400,00 USD	57,5300	114.696,79	1,16
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.100,00 USD	141,8800	129.646,12	1,31
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.500,00 USD	162,7300	202.770,39	2,06
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.600,00 USD	153,8100	204.432,63	2,07
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	500,00 USD	285,8400	118.724,04	1,20
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	400,00 USD	382,0600	126.951,32	1,29
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	700,00 USD	236,0800	137.278,62	1,39
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.000,00 USD	252,1800	209.486,63	2,12
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	300,00 USD	513,4700	127.962,29	1,30
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	1.900,00 USD	77,5100	122.336,77	1,24
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	300,00 USD	600,3800	149.621,20	1,52
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.900,00 USD	75,7900	119.622,03	1,21
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	600,00 USD	262,2900	130.731,02	1,33
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.000,00 USD	144,1600	119.754,11	1,21
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	3.900,00 USD	38,6500	125.215,98	1,27
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.100,00 USD	133,4200	121.915,60	1,24
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.100,00 USD	138,8000	126.831,70	1,29
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	1.800,00 USD	83,2400	124.465,86	1,26
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	1.300,00 USD	114,4900	123.639,31	1,25
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	200,00 USD	709,4400	117.866,76	1,20
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	800,00 USD	180,5100	119.960,13	1,22
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	300,00 USD	470,2300	117.186,41	1,19
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	700,00 USD	222,0900	129.143,55	1,31
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	700,00 USD	203,8600	118.542,95	1,20
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	2.600,00 USD	57,7900	124.816,41	1,27
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	600,00 USD	233,5600	116.411,36	1,18
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.100,00 USD	139,9100	127.845,99	1,30
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	800,00 USD	186,0200	123.621,86	1,25
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	3.200,00 USD	45,0500	119.754,11	1,21
<b>REITs</b>						
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	600,00 USD	254,7700	126.982,89	1,29
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
2,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2022)	DE0001135465	EUR	1.000,00 %	101,8240	1.018.240,00	10,32

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
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2.000% United States of America DL-Notes 2013(23)	US912828UN88	USD	1.500,00	%	103,3000	1.287.173,95	13,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>8.453.029,00</b>	<b>85,70</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
SMI Future 18.06.21		STK	-4	CHF	11.008,0000	-619,34	-0,01
DAX Mini Index Future 18.06.21		STK	-6	EUR	15.168,0000	-815,00	-0,01
Russell 2000 E-Mini Index Future 18.06.21		STK	-7	USD	2.261,5000	203,53	0,00
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>							
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.21		STK	2	EUR	147,0900	-2.680,00	-0,03
Euro Bund Future 08.06.21		STK	3	EUR	170,0000	-3.540,00	-0,04
Euro-OAT Future 08.06.21		STK	3	EUR	160,4900	-3.900,00	-0,04
10 Year T-Note Future 21.06.21		STK	4	USD	132,0313	-1.921,00	-0,02
Ultra 10 Year T-Note Future 21.06.21		STK	11	USD	145,5469	-7.294,61	-0,07
US Long T-Bond Future 21.06.21		STK	7	USD	157,2500	-4.413,11	-0,04
US Ultra Long T-Bond Future 21.06.21		STK	1	USD	185,9063	-1.479,69	-0,02
<b>Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>							
EUR/USD Future 14.06.21		USD	65	EUR	1,2033	66.144,71	0,67
<b>Summe Derivate</b>						<b>39.685,49</b>	<b>0,40</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	2.316,35	EUR		2.109,70	0,02
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	527.820,79	EUR		527.820,79	5,35
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	767.219,79	EUR		637.331,61	6,46
Bankkonto UBS Ltd London		CHF	39.268,58	EUR		35.765,36	0,36
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	2.097,17	EUR		2.097,17	0,02
Forderungen aus Variation Margin		CHF	680,00	EUR		619,34	0,01
Forderungen aus Variation Margin		EUR	10.935,00	EUR		10.935,00	0,11
Forderungen aus Variation Margin		USD	18.187,50	EUR		15.108,41	0,15
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>1.231.787,38</b>	<b>12,49</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		USD	2.976,45	EUR		2.472,54	0,03
Gründungskosten		EUR	3.070,17	EUR		3.070,17	0,03
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	58.838,50	EUR		58.838,50	0,60
Initial Margin UBS Ltd London		USD	280.115,00	EUR		232.692,31	2,36
Wertpapierzinsen		EUR	6.410,96	EUR		6.410,96	0,06
Wertpapierzinsen		USD	6.215,47	EUR		5.163,21	0,05
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>308.647,69</b>	<b>3,13</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten UBS Ltd London		USD	-88.761,18	EUR		-73.734,16	-0,75
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-79.870,00	EUR		-66.348,23	-0,67
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-140.082,39</b>	<b>-1,42</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-2,03	EUR		-1,85	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-143,03	EUR		-143,03	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-19,40	EUR		-22,31	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-159,99	EUR		-132,91	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>						<b>-300,10</b>	<b>0,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - alphaltrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>				EUR	-29.487,49	-0,30
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR	<b>9.863.279,58</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - alphaltrend Fund	EUR	107,85
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - alphaltrend Fund	STK	91.457,909
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	85,70
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,40

### 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 08.06.21	EUR	2,00	100.000,00	147,0900	1,000000	294.180,00
10 Year T-Note Future 21.06.21	USD	4,00	100.000,00	132,0313	0,830703	438.714,90
EUR/USD Future 14.06.21	USD	65,00	125.000,00	1,2033	0,830703	8.121.287,80
Euro Bund Future 08.06.21	EUR	3,00	100.000,00	170,0000	1,000000	510.000,00
Euro-OAT Future 08.06.21	EUR	3,00	100.000,00	160,4900	1,000000	481.470,00
US Long T-Bond Future 21.06.21	USD	7,00	100.000,00	157,2500	0,830703	914.396,08
US Ultra Long T-Bond Future 21.06.21	USD	1,00	100.000,00	185,9063	0,830703	154.432,84
Ultra 10 Year T-Note Future 21.06.21	USD	11,00	100.000,00	145,5469	0,830703	1.329.968,12
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>12.244.449,74</b>

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Mini Index Future 18.06.21	EUR	-6,00	5,00	15.168,0000	1,000000	455.040,00
Russell 2000 E-Mini Index Future 18.06.21	USD	-7,00	50,00	2.261,5000	0,830703	657.522,01
SMI Future 18.06.21	CHF	-4,00	10,00	11.008,0000	0,910788	401.038,30
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>1.513.600,31</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2021
Britisches Pfund	GBP	0,869450	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,097950	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,203800	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - alphetrend Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund im Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	24.942,17
Zinsen aus Geldanlagen	1.009,13
Dividenderträge	58.353,77
Erträge aus REITs	2.949,05
Sonstige Erträge	8,53
Ordentlicher Ertragsausgleich	-9.230,16
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>78.032,49</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-114.386,30
Verwaltungsvergütung	-15.404,70
Verwahrstellenvergütung	-10.191,58
Prüfungskosten	-7.371,00
Taxe d'abonnement	-5.479,88
Register- und Transferstellenvergütung	-1.996,33
Vertriebsprovision	-63.581,39
Gründungskosten	-1.502,51
Regulatorische Kosten	-4.104,52
Zinsaufwendungen	-8.873,22
Sonstige Aufwendungen	-34.779,18
Ordentlicher Aufwandsausgleich	30.259,11
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-237.411,50</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-159.379,01</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	3.667.130,97
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-411.532,30
Realisierte Verluste	-3.135.482,57
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	389.009,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>509.125,16</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>349.746,15</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	44.404,62
Veränderung der nicht realisierten Verluste	235.822,16
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>280.226,78</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>629.972,93</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.763.046,82</b>
Ausschüttungen	-233.380,91
Mittelzuflüsse	3.789.671,55
Mittelabflüsse	-3.087.525,10
Mittelzufluss/ -abfluss netto	702.146,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.494,29
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	629.972,93
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.863.279,58</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - alphetrend Fund

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2021	91.457,909	EUR	9.863.279,58	107,85
30.04.2020	84.938,000	EUR	8.763.046,82	103,17
30.04.2019	89.313,082	EUR	8.484.055,10	94,99

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Deutsche Aktien System

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System per 30. April 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.431.956,72
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.344.496,37)	
Derivate	-50.895,00
Bankguthaben	1.125.695,81
Sonstige Vermögensgegenstände	362.757,73
<b>Summe Aktiva</b>	<b>8.869.515,26</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.125,00
Zinsverbindlichkeiten	-572,92
Sonstige Verbindlichkeiten	-149.617,63
<b>Summe Passiva</b>	<b>-151.315,55</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>8.718.199,71</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,72	99,99
USD	0,00	0,01
<b>Summe</b>	<b>8,72</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	7,36	84,43
REITS	0,07	0,82
<b>Summe</b>	<b>7,43</b>	<b>85,25</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	6,76	77,54
Luxemburg	0,46	5,32
Niederlande	0,14	1,57
Irland	0,07	0,82
<b>Summe</b>	<b>7,43</b>	<b>85,25</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - Deutsche Aktien System

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	3.520,00	EUR 23,4000	82.368,00	0,94
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	STK	8.140,00	EUR 10,4200	84.818,80	0,97
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	785,00	EUR 99,9400	78.452,90	0,90
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	4.180,00	EUR 17,7650	74.257,70	0,85
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	375,00	EUR 216,4000	81.150,00	0,93
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	610,00	EUR 144,4000	88.084,00	1,01
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	11.640,00	EUR 6,4040	74.542,56	0,86
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	1.175,00	EUR 71,5400	84.059,50	0,96
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.270,00	EUR 67,0800	85.191,60	0,98
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	885,00	EUR 83,4000	73.809,00	0,85
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK	2.215,00	EUR 40,5500	89.818,25	1,03
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	1.365,00	EUR 58,2000	79.443,00	0,91
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005090906	STK	2.380,00	EUR 31,0800	73.970,40	0,85
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	990,00	EUR 74,6800	73.933,20	0,85
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	560,00	EUR 146,5500	82.068,00	0,94
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	605,00	EUR 134,8000	81.554,00	0,94
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	695,00	EUR 112,6400	78.284,80	0,90
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.360,00	EUR 54,4200	74.011,20	0,85
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	1.475,00	EUR 57,4800	84.783,00	0,97
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.205,00	EUR 74,0500	89.230,25	1,02
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	1.010,00	EUR 72,7000	73.427,00	0,84
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	7.725,00	EUR 11,6060	89.656,35	1,03
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	4.000,00	EUR 19,2000	76.800,00	0,88
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	6.180,00	EUR 10,7380	66.360,84	0,76
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	8.010,00	EUR 9,5840	76.767,84	0,88
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	1.510,00	EUR 48,9550	73.922,05	0,85
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	4.870,00	EUR 16,0000	77.920,00	0,89
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	12.380,00	EUR 6,7450	83.503,10	0,96
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	1.930,00	EUR 36,4000	70.252,00	0,81
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	2.010,00	EUR 34,9600	70.269,60	0,81
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	1.135,00	EUR 81,7500	92.786,25	1,06
EirringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	5.040,00	EUR 14,4400	72.777,60	0,83
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	2.450,00	EUR 29,1200	71.344,00	0,82
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	2.290,00	EUR 34,6300	79.302,70	0,91
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	785,00	EUR 106,7000	83.759,50	0,96
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	1.450,00	EUR 55,2200	80.069,00	0,92
freet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	4.265,00	EUR 20,2500	86.366,25	0,99
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.100,00	EUR 36,5100	76.671,00	0,88
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458	STK	5.750,00	EUR 13,1000	75.325,00	0,86
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	3.275,00	EUR 22,3600	73.229,00	0,84
Hamburger Hafen u. Logistik AG Namens-Aktien A-Sparte o.N.	DE000A0S8488	STK	3.955,00	EUR 20,4800	80.998,40	0,93
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	955,00	EUR 76,2200	72.790,10	0,83
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	1.050,00	EUR 69,0000	72.450,00	0,83
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	765,00	EUR 95,5600	73.103,40	0,84
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	4.525,00	EUR 14,3800	65.069,50	0,75
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	2.385,00	EUR 38,3800	91.536,30	1,05
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	STK	2.185,00	EUR 34,6000	75.601,00	0,87
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	2.155,00	EUR 33,5650	72.332,58	0,83
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	3.115,00	EUR 25,4800	79.370,20	0,91
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	1.660,00	EUR 54,8000	90.968,00	1,04
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	1.885,00	EUR 43,5200	82.035,20	0,94

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
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	9.500,00	EUR 9,2260	87.647,00	1,01
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	890,00	EUR 82,9400	73.816,60	0,85
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	7.980,00	EUR 11,2900	90.094,20	1,03
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	3.230,00	EUR 23,6500	76.228,00	0,87
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	1.230,00	EUR 72,5000	89.175,00	1,02
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	1.160,00	EUR 74,0000	85.840,00	0,98
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	1.370,00	EUR 61,2200	83.871,40	0,96
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	6.400,00	EUR 11,6500	74.560,00	0,86
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	300,00	EUR 237,7000	71.310,00	0,82
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	505,00	EUR 146,1500	73.805,75	0,85
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	305,00	EUR 240,6500	73.398,25	0,84
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	3.240,00	EUR 24,0600	77.954,40	0,89
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	1.580,00	EUR 46,4000	73.312,00	0,84
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	STK	815,00	EUR 87,5800	71.377,70	0,82
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	4.870,00	EUR 18,0450	87.879,15	1,01
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	800,00	EUR 87,7200	70.176,00	0,80
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	1.480,00	EUR 48,9200	72.401,60	0,83
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	6.685,00	EUR 13,6600	91.317,10	1,05
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	3.330,00	EUR 26,4800	88.178,40	1,01
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	170,00	EUR 469,2000	79.764,00	0,91
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	9.965,00	EUR 7,4950	74.687,68	0,86
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK	12.355,00	EUR 6,1900	76.477,45	0,88
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	340,00	EUR 171,7000	58.378,00	0,67
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	600,00	EUR 138,8200	83.292,00	0,96
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	1.875,00	EUR 47,4800	89.025,00	1,02
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000WAF3019	STK	610,00	EUR 140,2000	85.522,00	0,98
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	680,00	EUR 115,4000	78.472,00	0,90
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	1.370,00	EUR 65,0000	89.050,00	1,02
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	2.820,00	EUR 27,0500	76.281,00	0,87
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	6.170,00	EUR 14,0800	86.873,60	1,00
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	6.880,00	EUR 11,1200	76.505,60	0,88
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	3.625,00	EUR 23,7400	86.057,50	0,99
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	2.785,00	EUR 30,3400	84.496,90	0,97
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	1.835,00	EUR 41,9200	76.923,20	0,88
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	370,00	EUR 216,7000	80.179,00	0,92
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	1.760,00	EUR 44,3000	77.968,00	0,89
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	690,00	EUR 125,5000	86.595,00	0,99
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	3.595,00	EUR 22,3800	80.456,10	0,92
Westwing Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2N4H07	STK	1.730,00	EUR 47,8000	82.694,00	0,95
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	800,00	EUR 86,5400	69.232,00	0,79
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241	STK	1.715,00	EUR 43,6500	74.859,75	0,86
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	280,00	EUR 263,0000	73.640,00	0,84
<b>REITs</b>						
HAMBÖRNER REIT AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2333	STK	7.855,00	EUR 9,1140	71.590,47	0,82
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>7.431.956,72</b>	<b>85,25</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
DAX Index Future 18.06.21		STK	-10	EUR 15.168,0000	1.125,00	0,01
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>						
Euro Bund Future 08.06.21		STK	51	EUR 170,0000	-52.020,00	-0,60
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-50.895,00</b>	<b>-0,58</b>

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
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.018.433,79	EUR	1.018.433,79	11,68
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	1.199,95	EUR	996,80	0,01
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	54.244,86	EUR	54.244,86	0,62
Bankkonto UBS Ltd London		USD	0,43	EUR	0,36	0,00
Forderungen aus Variation Margin		EUR	52.020,00	EUR	52.020,00	0,60
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.125.695,81</b>	<b>12,91</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		EUR	10.278,07	EUR	10.278,07	0,12
Gründungskosten		EUR	3.305,37	EUR	3.305,37	0,04
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	349.174,29	EUR	349.174,29	4,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>362.757,73</b>	<b>4,16</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-1.125,00	EUR	-1.125,00	-0,01
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-1.125,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-572,85	EUR	-572,85	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,08	EUR	-0,07	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-572,92</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-149.617,63</b>	<b>-1,72</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>8.718.199,71</b>	<b>100,00<sup>*</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A	EUR	104,60
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I	EUR	104,29
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System S <sup>1)</sup>	EUR	100,20
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A	STK	41.403,827
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I	STK	41.540,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System S <sup>1)</sup>	STK	550,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	85,25
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,58

1) Die Anteilsklasse S des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System Fund wurde am 22. Januar 2021 neu aufgelegt.

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro Bund Future 08.06.21	EUR	51,00	100.000,00	170,0000	1,000000	8.670.000,00
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>8.670.000,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Deutsche Aktien System

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.06.21	EUR	-10,00	25,00	15.168,0000	1,000000	3.792.000,00
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>3.792.000,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	30.04.2021
US-Dollar	USD	1,203800	=1		EUR

## Fundsolution - Deutsche Aktien System

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System im Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	13.769,78
Dividendenerträge	47.439,74
Erträge aus REITs	3.138,07
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>64.347,59</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-85.092,63
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-124.424,21
Verwaltungsvergütung	-14.972,30
Verwahrstellenvergütung	-10.191,57
Prüfungskosten	-7.371,00
Taxe d'abonnement	-4.208,84
Register- und Transferstellenvergütung	-1.996,33
Vertriebsprovision	-24.636,26
Gründungskosten	-1.698,68
Regulatorische Kosten	-5.634,32
Zinsaufwendungen	-5.254,00
Sonstige Aufwendungen	-36.165,44
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-321.645,58</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-257.297,99</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.209.235,99
Realisierte Verluste	-837.495,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>371.740,83</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>114.442,84</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.023.802,79
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-38.636,92
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>985.165,87</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>1.099.608,71</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.751.048,34</b>
Ausschüttungen	-336,00
Mittelzuflüsse	1.127.765,08
Mittelabflüsse	-2.259.886,42
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.132.121,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>1.099.608,71</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.718.199,71</b>

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
30.04.2021	41.403,827	EUR	4.330.783,85	104,60
30.04.2020	45.269,006	EUR	4.173.058,82	92,18
30.04.2019	24.814,073	EUR	2.514.300,36	101,33

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Deutsche Aktien System I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2021	41.540,000	EUR	4.332.306,01	104,29
30.04.2020	50.052,099	EUR	4.577.989,52	91,46
30.04.2019	61.585,645	EUR	6.147.162,76	99,81

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Deutsche Aktien System S

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2021	550,000	EUR	55.109,85	100,20
22.01.2021 <sup>1)</sup>	100,000	EUR	10.000,00	100,00

1) Datum der ersten Anteilwertberechnung für diese Anteilklasse.

# Zusammenfassung des Fundsolution

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	28.378.724,72
Derivate	-25.894,51
Bankguthaben	2.572.068,06
Sonstige Vermögensgegenstände	820.551,89
Bankverbindlichkeiten	-218.644,47
Zinsverbindlichkeiten	-1.059,32
Sonstige Verbindlichkeiten	-222.719,45
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>31.303.026,92</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>31.750.353,34</b>
Ausschüttungen	-233.716,91
Mittelzuflüsse	5.855.059,37
Mittelabflüsse	-9.502.345,50
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-3.647.286,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-165.842,75
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.599.519,37
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>31.303.026,92</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	68.684,17
Zinsen aus Geldanlagen	1.009,13
Dividenden erträge	114.170,64
Erträge aus Investmentanteilen	25.221,59
Erträge aus Bestandsprovisionen	9.366,35
Erträge aus REITs	6.087,12
Sonstige Erträge	8,53
Ordentlicher Ertragsausgleich	-18.500,26
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>206.047,27</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-298.058,89
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-124.424,21
Verwaltungsvergütung	-60.321,60
Verwahrstellenvergütung	-40.766,31
Prüfungskosten	-29.484,00
Taxe d'abonnement	-13.743,49
Register- und Transferstellenvergütung	-7.985,32
Vertriebsprovision	-149.073,68
Gründungskosten	-6.206,21
Regulatorische Kosten	-18.784,87
Zinsaufwendungen	-20.312,71
Sonstige Aufwendungen	-125.743,44
Ordentlicher Aufwandsausgleich	68.897,36
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-826.007,37</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-619.960,10</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	5.844.760,10
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-535.800,74
Realisierte Verluste	-5.304.130,31
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	651.246,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>656.075,44</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>36.115,34</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.134.177,90
Veränderung der nicht realisierten Verluste	1.429.226,13
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>3.563.404,03</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>3.599.519,37</b>

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.

Die Anteilsklasse S des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System wurde am 22. Januar 2021 neu aufgelegt.

Der Fonds und seine Teilfonds bilanzieren in Euro. Der vorliegende Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. April 2021 aufgestellt.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

## Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16:00 Uhr dieses luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

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

## Anhang zum Jahresabschluss

### Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

### Kosten

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

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

### 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:

<b>Teilfonds</b>	<b>Transaktionskosten</b>	
alphatrend Fund	EUR	164.945,14
Basis-Invest	EUR	19.131,07
Deutsche Aktien System	EUR	30.066,82
Turnaround Stars	EUR	9.829,67

### 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**

### **Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19**

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

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

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

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

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

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

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. hat beschlossen, den Teilfonds AMF - Active Allocation („einzubringender Teilfonds“) gemäß Art. 18 des Verwaltungsreglements auf Basis der letzten Fondspreisermittlung in den bestehenden Teilfonds AMF - Renten Welt („aufnehmender Teilfonds“) zu verschmelzen. Diese Verschmelzung findet mit Wirkung zum 5. August 2021 statt.



**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
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“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Fundsolution und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“) – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte 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 Fundsolution und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Vermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for 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 zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand 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 der Vorstand 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 der Vorstand 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 abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der 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 einzelne seiner 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, 5. August 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
alphatrend Fund	-	A2DXW9	LU1687250271
Basis-Invest	-	A2DXW8	LU1687249000
Deutsche Aktien System	A	A2DXXA	LU1687254851
Deutsche Aktien System	I	A2DXXB	LU1687259900
Deutsche Aktien System	S <sup>1)</sup>	A2PW0F	LU2094245680
Turnaround Stars	-	A2DXW7	LU1687244548

1) Die Anteilklasse S des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System Fund wurde am 22. Januar 2021 neu aufgelegt.

### Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge der Teilfonds Turnaround Stars, Basis-Invest, 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	
alphatrend Fund	-	27.07.2020	EUR	2,16
Deutsche Aktien System	S	30.04.2021	EUR	0,52
Deutsche Aktien System	S	29.01.2021	EUR	0,50

### Steuern

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

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

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

### Anteilpreise

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.04.2021	Performance-Fee per 30.04.2021
alphatrend Fund	-	2,41 %	0,00 %
Basis-Invest	-	2,65 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	A	2,55 %	1,45 %
Deutsche Aktien System	I	1,97 %	1,47 %
Deutsche Aktien System	S <sup>1)</sup>	1,93 %	0,32 %
Turnaround Stars	-	3,26 %	0,00 %

1) Darstellung für den Zeitraum seit Auflage der Anteilklasse am 22. Januar 2021 bis zum Geschäftsjahresende 30. April 2021.

### 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 30.04.2021
alphatrend Fund	2.338,20 %
Basis-Invest	120,54 %
Deutsche Aktien System	344,65 %
Turnaround Stars	134,93 %

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

<b>Teilfonds</b>	<b>Durchschnittliche Hebelwirkung</b>
alphatrend Fund	177,08 %
Basis-Invest	28,81 %
Deutsche Aktien System	54,80 %
Turnaround Stars	3,13 %

### 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	38,92 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	89,15 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	81,33 %

#### Teilfonds Basis-Invest

Minimale Auslastung des VaR-Limits	19,16 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	70,94 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	49,70 %

#### Teilfonds alphetrend Fund

Minimale Auslastung des VaR-Limits	11,10 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	104,71 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	57,09 %

#### Teilfonds Deutsche Aktien System

Minimale Auslastung des VaR-Limits	7,76 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	101,64 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	52,92 %

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

## **Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)**

### **Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

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

### **Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds**

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

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

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

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

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

<b>Vergütung</b>	<b>Stand: 31.12.2020</b>		
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt</b>
<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 114,5</b>			
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2020 – 31.12.2020</b>			
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.410.184,02	2.909.408,49	20.319.592,51
davon Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, MA mit Kontrollfunktion und MA in derselben Einkommensstufe	3.150.145,78	1.312.015,11	4.462.160,89
davon Geschäftsleiter	1.186.795,20	1.128.870,00	2.315.665,20
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon MA mit Kontrollfunktion	1.963.350,58	183.145,11	2.146.495,69
davon MA mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

\*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.  
Eine Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2020 und 2021 für das Geschäftsjahr 2020. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.