



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. April 2024

Fundsolution

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

RCS-Nr. K1876

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«Fundsolution»

umfasst folgende Teilfonds:

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	6
Teilfonds Turnaround Stars	11
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	14
Vermögensentwicklung des Teilfonds	14
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	14
Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)	15
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	15
Währungs-Übersicht des Teilfonds	15
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	15
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	15
Vermögensaufstellung des Teilfonds	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	17
Vermögensentwicklung des Teilfonds	17
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	17

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds alphetrend Fund	18
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	18
Währungs-Übersicht des Teilfonds	18
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	18
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	18
Vermögensaufstellung des Teilfonds	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	23
Vermögensentwicklung des Teilfonds	23
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	24
Teilfonds Deutsche Aktien System	25
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	25
Währungs-Übersicht des Teilfonds	25
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	25
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	25
Vermögensaufstellung des Teilfonds	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	28
Vermögensentwicklung des Teilfonds	28
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	29
Zusammenfassung des Fundsolution	30
Anhang zum Jahresabschluss	32
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	38
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	45

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

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

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Anlageberater

für den Teilfonds Deutsche Aktien System

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

Anlageberater

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

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

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
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

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormalig: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Management und Verwaltung

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund

Vorrangiges Ziel der Anlagepolitik des **alphantrend Fund** ist die Erwirtschaftung einer positiven jährlichen Rendite unabhängig von den Entwicklungen an den Kapitalmärkten. Dabei soll die erzielte Rendite in einem ausgewogenen Verhältnis zu den mit der Anlage im Fonds verbundenen Schwankungen stehen.

Der **alphantrend Fund** setzt hierzu unterschiedliche Absolute Return-orientierte Strategien ein, denen rein regelbasierte, auf Algorithmen beruhende Handelssysteme zugrunde liegen.

Im Geschäftsjahr wurde neben einer Long/Flat-Strategie auf hochliquide internationale Einzelaktien (GALAXY), auch eine Long/Short-Strategie auf internationale Aktienindex- und Staatsanleihen-Futures (HEDGE+) umgesetzt.

Die Aktien- und Rentenmärkte taten sich in den ersten 6 Monaten des Geschäftsjahres (1. Mai 2023 bis 31. Oktober 2023) zunächst schwer. So wiesen sowohl der deutsche Rentenindex **REXP TR** (-0,46%) als auch der internationale Staatsanleihen-Index **FTSE WGBI TR Hedged EUR** (-4,56%) per 31. Oktober 2023 Verluste aus. Auf der Aktienseite lag beispielsweise der deutsche Aktienindex **DAX** zu diesem Zeitpunkt mit -6,98% im Hintertreffen. Der von US-Aktien dominierte weltweite Aktienindex **MSCI World GR** verzeichnete per 31. Oktober 2023 auf Euro-Basis zwar ein Plus von 3,04%, profitierte in dieser Phase allerdings von der Aufwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro um 3,13%.

In der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres entwickelten sich die Märkte deutlich besser, wobei insbesondere die Aktienmärkte kräftig zulegen konnten. Per Saldo gewann der weltweite Aktienindex **MSCI World GR** auf Euro-Basis im Geschäftsjahr (1. Mai 2023 bis 30. April 2024) um 26,23% hinzu. Mit einem Plus von 16,14% wusste auch der deutsche Aktienindex **DAX** am Ende zu gefallen. Auch der internationale Staatsanleihen-Index **FTSE WGBI TR hedged EUR** (+0,52%) und der deutsche Rentenindex **REXP TR** (+1,64%) beendeten das Geschäftsjahr letztlich in positivem Terrain.

Die beiden Anteilsklassen des **alphantrend Fund** erzielten im Geschäftsjahr erfreuliche Kurszuwächse. So legte die **Anteilsklasse I** für institutionelle Investoren um 8,11% zu. Die **Anteilsklasse R** für private Investoren verzeichnete ein Plus von 7,36%.

Die beiden im Fonds eingesetzten Strategien, GALAXY und HEDGE+, entwickelten sich im Geschäftsjahr (1. Mai 2023 bis 30. April 2024) sehr unterschiedlich. Während GALAXY mit seiner LONG/FLAT-Systematik in internationalen Einzelaktien und Aktienindex-Futures einen Ergebnisanteil von nahezu +11% für den Fonds beisteuern konnte, verzeichnete HEDGE+ mit seiner LONG/SHORT-Systematik in internationalen Aktienindex- und Rentenindex-Futures einen Verlust von rund 3%.

Beide Anteilsklassen des **alphantrend Fund** übertrafen im Geschäftsjahr ihre Benchmark, den **3-Monats-Euribor +3%** (+7,08%).

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Als defensiv ausgerichteter Absolute Return - Dachfonds strebt der Basis-Invest (in Liquidation) in jedem Kalenderjahr eine möglichst konstante, positive Wertentwicklung in Euro an. Vor diesem Hintergrund investiert der Fonds breit diversifiziert in eine Auswahl der weltweit erfolgreichsten Fondskonzepte mit sicherheitsorientierter Anlagestrategie. Neben sehr flexiblen, aktiv gemanagten Rentenfonds werden für das Portfolio des Basis-Invest (in Liquidation) defensive, marktunabhängige Anlagestrategien genutzt. Die Streuung des Fondsportfolios erfolgt in der Regel auf ca. 15 - 20 unterschiedliche Fondsmanager und -konzepte.

Zum Geschäftsjahresanfang war der Basis-Invest (in Liquidation) in 15 aktive Zielfonds investiert. Außerdem beinhaltete der Fonds eine Anleihe und ein Zertifikat aus dem Bereich der Immobilienfinanzierung. Insbesondere die Anleihe (Securo Pro Lux Verius IHS 1-Schuldverschreibung) war der Grund dafür, dass die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bereits per Schlußtag 19. Januar 2023 die Berechnung der Anteilwerte für den Basis-Invest (in Liquidation) bis auf weiteres eingestellt hatte. Hintergrund war die Neubewertung von Immobilienfinanzierungen bei der Securo Pro Lux Verius IHS 1-Schuldverschreibung, bei der daher die Berechnung der Anleihewerte ausgesetzt wurde. In der Folge wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr die Liquidation des Basis-Invest (in Liquidation) beschlossen, um den liquiden Teil des Fonds seinen Anlegern wieder verfügbar zu machen. Die CSSF hat die Liquidation im Oktober genehmigt.

Die LRI Invest S.A. hat während des Geschäftsjahres indikative Anteilwerte für den Basis-Invest (in Liquidation) kalkuliert, die allerdings unter der Unsicherheit der Bewertung der illiquiden Fondsanlagen standen.

Zu Beginn des Geschäftsjahres lag dieser Wert bei 81,43 EUR je Anteil, per Ende September 2023 wurde 80,05 EUR ermittelt. Dies entspricht einer Wertentwicklung von -1,7% und lag damit im Rahmen der allgemeinen Marktentwicklung. Aktien- und Anleihemärkte hatten in diesem Zeitraum überwiegend leichte Verluste hinnehmen müssen, beispielsweise verloren deutsche Aktien gemessen am DAX 3,4% und deutsche Anleihen gemessen am REXP 1,6%.

Im Oktober wurde der Verkauf der liquiden Zielfonds eingeleitet. Am 14. November 2023, nachdem die Verkäufe abgeschlossen waren, lag der indikative Anteilwert bei 78,65 EUR und am 11. Januar 2024, vor der Teilrückzahlung an die Anleger, bei 78,56 EUR. Am 16. Januar 2024, nach der Teilrückzahlung, wurde ein indikativer Anteilwert von 9,24 EUR ermittelt. Somit wurden 88,2% an die Anleger zurückgezahlt.

Zum Geschäftsjahresende waren neben Cash-Beständen nur noch die 3 illiquiden Anlagen im Basis-Invest enthalten: Securo Pro Lux Verius IHS 1-Schuldverschreibung, MEZ Capital- Opus-Charter.- Index-Zertifikat und H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis-Fonds. Die Abwicklung dieser Anlagen muss nun abgewartet werden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

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

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

Die Entwicklung der Aktienmärkte im Berichtszeitraum war gekennzeichnet von recht stetigen Kurszuwächsen, unterteilt in sich abwechselnden Phasen von Stärke und moderater Schwäche. So legte der globale Aktienindex MSCI World im ersten Berichtsquartal vom 1. Mai - 31. Juli 2023 um 8,81% zu, um im folgenden Quartal vom 31. Juli - 31. Oktober 2023 um 5,02% nachzugeben. Das Schlusshalbjahr vom 31. Oktober 2023 - 30. April 2024 legte der Index wiederum um 20,25% zu und beschloss den Berichtszeitraum schließlich mit einem Zuwachs von 22,82%. Der stärkste zwischenzeitliche Rückgang des MSCI World betrug im Berichtszeitraum 7,49%. Der globale Schwellenländerindex MSCI Emerging Markets, der Teil der Benchmark des Teilfonds ist, verzeichnete im Berichtszeitraum eine schwächere Entwicklung. So legte der Index zunächst um 8,75% zu, verlor anschließend 7,89% und lag zum Berichtsjahresende mit einem Zuwachs von 13,92% unter dem Ergebnis des MSCI World. Der stärkste zwischenzeitliche Rückgang betrug hier -8,65%.

Zum Geschäftsjahresbeginn war der Turnaround Stars in 15 Märkte investiert. Die Aktienquote lag bei gut 92%. Da im Berichtszeitraum die meisten antizyklischen Investmentchancen in Schwellenländermärkten zu finden waren, betrug die durchschnittliche Gewichtung solcher Märkte über das gesamte Geschäftsjahr betrachtet rd. 70%. Der Turnaround Stars konnte sich von der im Vergleich zum MSCI World schwächeren Entwicklung in diesem Marktsegment nicht abkoppeln und beendete das Berichtsjahr mit einem Ergebnis von +13,83%. Der zwischenzeitliche Verlust von einem Hoch- zum Tiefpunkt (Maximum Drawdown) konnte im Vergleich zu den Aktienindizes MSCI World und MSCI Emerging Markets mit lediglich -5,57% deutlich reduziert werden. Neu aufgenommen wurde aufgrund der Turnaround-Kriterien ein Fonds auf den Aktienmarkt von Thailand. Zum Berichtsjahresende wies der Fonds eine Aktienquote von rd. 98% aus.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Beim **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 langjährig bewährten Handelssystems.

In das Portfolio aufgenommen werden nur diejenigen Aktien, deren Momentum eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erwarten lässt. Das Handelssystem definiert dabei für jede Aktie sowohl den Einstiegszeitpunkt als auch die Stop Loss - Marke für den Ausstieg. Die Aktienquote des Fonds variiert hierdurch flexibel zwischen 0 und 100%.

Der Fonds verfolgt dabei den Grundsatz einer breiten Diversifikation, um die Risiken so weit wie möglich zu begrenzen. Vor diesem Hintergrund investiert der Fonds gleichgewichtet in eine Vielzahl an Aktien.

Zum Geschäftsjahresende per 30. April 2024 war das Fondsvermögen des **Deutsche Aktien System** zu 98,53% in 20 Aktieneinzelwerte investiert. Die durchschnittliche Investitionsquote je Aktie lag somit bei 4,93%. Mit 5,62% fiel die höchste Gewichtung in einem Aktieneinzelwert dabei auf Süss Microtec; die niedrigste Gewichtung wies Redcare Pharmacy mit 4,23% auf.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr (1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024) entwickelten sich die drei Anteilsklassen des Fonds wie folgt:

Anteilsklasse A	+4,83%
Anteilsklasse I	+5,46%
Anteilsklasse S	+5,50%

Demgegenüber erzielten die vier wichtigsten deutschen Aktienindizes folgende Ergebnisse:

DAX	+12,62%
MDAX	-5,71%
SDAX	+3,55%
TecDAX	+0,16%

Insgesamt entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt recht heterogen. Lediglich die großen Blue Chips aus dem DAX verzeichneten deutlichere Zuwächse. Ein gleichgewichteter Index aus allen 160 Titeln der vier Indizes erzielte einen Wertzuwachs von 2,20%.

Die drei Anteilsklassen des **Deutsche Aktien SYSTEM** verzeichneten somit eine leichte bessere Wertentwicklung als der deutsche Aktienmarkt. Das ist erfreulich, da Momentum-Strategien, wie sie im Fonds zum Einsatz kommen, von Ende 2021 bis in das vierte Quartal 2023 tendenziell schwächelten.

Die konsequente und rein regelbasierte Steuerung der Aktienquote erwies sich erneut als vorteilhaft. Während die drei Anteilsklassen des **Deutsche Aktien SYSTEM** im Geschäftsjahresverlauf einen maximalen zwischenzeitlichen Kursrückgang von 10,46% (Anteilsklasse S) bis 10,59% (Anteilsklasse A) aufwiesen, fielen die zwischenzeitlichen Verluste bei den deutschen Aktienindizes zumeist deutlich höher aus. So verlor der **MDAX** in der Spitze 17,56%. Auch **TecDAX** (-16,16%) und **SDAX** (-12,66%) zeigten stärkere Ausschläge. Lediglich der **DAX** lag mit einem maximalen zwischenzeitlichen Kursrückgang von 10,82% auf einem ähnlichen Niveau wie der Fonds.

Die Aktienquote im Fonds betrug zum Geschäftsjahresende am 30. April 2024 98,53%.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zum Russland- / Ukraine Konflikt

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

Munsbach, im August 2024

LRI Invest S.A.

Fundsolution - Turnaround Stars

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *) Fundsolution - Turnaround Stars per 30. April 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	5.999.144,43
(Wertpapiereinstandskosten EUR 4.985.546,47)	
Bankguthaben	694.404,22
Sonstige Vermögensgegenstände	6.596,03
Summe Aktiva	6.699.144,68
Bankverbindlichkeiten	-536.407,65
Zinsverbindlichkeiten	-4.195,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-37.005,84
Summe Passiva	-577.608,65
Netto-Teilfondsvermögen	6.121.536,03

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	4,15	67,80
USD	1,51	24,75
HUF	0,46	7,45
Summe	6,12	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	5,61	91,66
Aktien	0,39	6,32
Summe	6,00	97,98

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	3,98	65,12
Irland	0,96	15,61
Ungarn	0,39	6,32
Frankreich	0,35	5,69
Liechtenstein	0,32	5,24
Summe	6,00	97,98

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

Fundsolution - Turnaround Stars

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024 des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Magyar Telekom Telecommun.PLC Namens-Aktien A UF 100	HU0000073507	STK	54.500,00	HUF 926,0000	129.112,89	2,11
MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	6.550,00	HUF 3.010,0000	50.439,40	0,82
Opus Global Nyrt. Namens-Akt. UF 25	HU0000101226	STK	63.700,00	HUF 378,0000	61.601,79	1,01
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	1.980,00	HUF 18.200,0000	92.193,16	1,51
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	2.230,00	HUF 9.340,0000	53.286,09	0,87
Wertpapier-Investmentanteile						
AlgoVest-Multi Strategy Act.au Port. A EUR Dis. oN	LU2485151802	ANT	5.080,00	EUR 105,5300	536.092,40	8,76
DWS Inv.-Brazilian Equities Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0616856935	ANT	2.470,00	EUR 152,8200	377.465,40	6,17
Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.	LU0920841169	ANT	149,00	EUR 1.425,1900	212.353,31	3,47
HSBC GIF - Turkey Equity Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0213961682	ANT	5.230,00	EUR 60,3700	315.735,10	5,16
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	2.080,00	EUR 162,6800	338.374,40	5,53
iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4M7GH52	ANT	15.050,00	EUR 19,7680	297.508,40	4,86
MUF-Amundi BEL 20 Act.au Port.UCITS ETF Dist. oN	FR0000021842	ANT	6.080,00	EUR 57,2900	348.323,20	5,69
MUL-Amundi ESt600 Banks Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834983477	ANT	13.370,00	EUR 30,5080	407.891,96	6,66
Xtrackers MSCI Malaysia Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694370	ANT	36.000,00	EUR 9,8310	353.916,00	5,78
Xtrackers MSCI Philippines Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	254.300,00	EUR 1,4488	368.429,84	6,02
AQUIS UCITS-Lumen Vietnam Fund Inhaber-Anteile USD-R o.N.	LI0148578169	ANT	1.130,00	USD 303,7100	320.965,44	5,24
Fidelity Fds-Indonesia Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346391328	ANT	20.150,00	USD 18,9600	357.300,91	5,84
Fidelity Fds-Thailand Fund Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	LU0346392136	ANT	16.800,00	USD 21,1000	331.522,09	5,42
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	11.100,00	USD 30,7850	319.582,42	5,22
JPMorgan-China Fund Act.Nom.JPM China C(acc)USD oN	LU0129472758	ANT	8.970,00	USD 42,3600	355.360,49	5,81
Xtrackers MSCI Pakistan Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659579147	ANT	432.000,00	USD 0,9175	370.689,74	6,06
Summe Wertpapiervermögen				EUR	5.998.144,43	97,98
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	579.877,54	EUR	579.877,54	9,47
Bankkonto European Depository Bank SA		HUF	25.063.127,62	EUR	64.120,57	1,05
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	50.406,11	EUR	50.406,11	0,82
Summe Bankguthaben				EUR	694.404,22	11,34
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		HUF	2.070.727,50	EUR	5.297,67	0,09
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.298,36	EUR	1.298,36	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	6.596,03	0,11
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-573.553,88	EUR	-536.407,65	-8,76
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-536.407,65	-8,76
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-4.485,67	EUR	-4.195,16	-0,07
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-4.195,16	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-37.005,84	-0,60
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	6.121.536,03	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Turnaround Stars

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	EUR	104,26
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	STK	58.711,562
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,98
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2024
US-Dollar	USD	1,069250	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	390,875000	=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 2023 bis 30. April 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	17.279,35
Dividendenerträge	17.651,95
Erträge aus Investmentanteilen	3.009,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	6.796,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.360,26
Erträge insgesamt	43.376,54
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-49.218,34
Verwaltungsvergütung	-15.027,82
Verwahrstellenvergütung	-10.213,47
Prüfungskosten	-9.319,05
Taxe d'abonnement	-1.889,96
Veröffentlichungskosten	-2.453,40
Register- und Transferstellenvergütung	-3.828,67
Vertriebsprovision	-35.999,50
Gründungskosten	-98,80
Regulatorische Kosten	-8.775,83
Zinsaufwendungen	-29.428,77
Bankspesen	-7.666,72
Risikomanagementgebühr	-17.791,34
Sonstige Aufwendungen	-17.744,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.012,86
Aufwendungen insgesamt	-202.443,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-159.066,95
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	213.543,87
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-5.664,84
Realisierte Verluste	-71.571,37
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	2.324,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	138.632,39
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-20.434,56
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	510.918,50
Veränderung der nicht realisierten Verluste	282.029,36
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	792.947,86
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	772.513,30

Vermögensentwicklung des Teilfonds *) Fundsolution - Turnaround Stars

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	5.695.237,15
Ausschüttungen	-101.099,39
Mittelzuflüsse	522.819,08
Mittelabflüsse	-765.621,62
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-242.802,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.312,49
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	772.513,30
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.121.536,03

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Turnaround Stars

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2024	58.711,562	EUR	6.121.536,03	104,26
30.04.2023	61.123,980	EUR	5.695.237,15	93,18
30.04.2022	65.754,965	EUR	6.597.162,85	100,33

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

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *) Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) per 30. April 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	380.648,18
(Wertpapiereinstandskosten EUR 895.303,15)	
Bankguthaben	55.409,02
Sonstige Vermögensgegenstände	103,89
Summe Aktiva	436.161,09
Bankverbindlichkeiten	-315,45
Zinsverbindlichkeiten	-2,47
Sonstige Verbindlichkeiten	-41.567,51
Summe Passiva	-41.885,43
Netto-Teilfondsvermögen	394.275,66

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	0,39	100,08
USD	0,00	-0,08
Summe	0,39	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Indexzertifikate	0,34	85,48
Verzinsliche Wertpapiere	0,04	10,15
Wertpapier-Investmentanteile	0,00	0,91
Summe	0,38	96,54

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	0,38	95,63
Irland	0,00	0,91
Summe	0,38	96,54

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

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024 des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere						
Indexzertifikate						
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpm58 Open End Z.17(unlimited)	DE000A2FTV17	EUR	320,00	%	105,3300	337.056,00 85,49
Verzinsliche Wertpapiere						
7,500% Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24)	DE000A1927W4	EUR	400,00	%	10,0000	40.000,00 10,15
Wertpapier-Investmentanteile						
H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN	FR0013535960	ANT	2,00	EUR	1.796,0900	3.592,18 0,91
Summe Wertpapiervermögen				EUR	380.648,18	96,54
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	55.409,02	EUR	55.409,02	14,05
Summe Bankguthaben				EUR	55.409,02	14,05
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		EUR	25.041,32	EUR	0,00	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	103,89	EUR	103,89	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	103,89	0,03
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-337,29	EUR	-315,45	-0,08
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-315,45	-0,08
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-2,64	EUR	-2,47	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-2,47	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-41.567,51	-10,54
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	394.275,66	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatungsvergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Veröffentlichungskosten, Liquidationskosten und Fondsergebnisse enthalten

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)	EUR	8,09
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)	STK	48.716,997
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,54
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2024
US-Dollar	USD	1,069250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds *) Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) im Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	17.475,12
Erträge aus Investmentanteilen	5.107,16
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.787,49
Sonstige Erträge	773,87
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	27.143,64
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-11.875,81
Verwaltungsvergütung	-2.506,97
Taxe d'abonnement	-935,64
Veröffentlichungskosten	-1.173,37
Register- und Transferstellenvergütung	-964,39
Vertriebsprovision	-5.726,58
Regulatorische Kosten	-467,79
Zinsaufwendungen	-465,68
Bankspesen	-2.854,54
Risikomangamentgebühr	-8.542,67
Sonstige Aufwendungen	-498,24
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-36.011,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-8.868,04
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	319.817,63
Realisierte Verluste	-89.929,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	229.888,28
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	221.020,24
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-285.851,86
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-43.628,69
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-329.480,55
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-108.460,31

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	3.881.259,71
Ausschüttungen	-3.378.523,74
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelabflüsse	0,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	0,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-108.460,31
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	394.275,66

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2024	48.716,997	EUR	394.275,66	8,09
30.04.2023	48.716,997	EUR	3.881.259,71	79,67
30.04.2022	55.717,997	EUR	5.205.677,51	93,43

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

Fundsolution - alphetrend Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *) Fundsolution - alphetrend Fund per 30. April 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	18.979.264,88
(Wertpapiereinstandskosten EUR 19.051.722,35)	
Derivate	177.651,40
Bankguthaben	5.918.837,40
Sonstige Vermögensgegenstände	70.277,43
Summe Aktiva	25.146.031,11
Bankverbindlichkeiten	-343.985,26
Zinsverbindlichkeiten	-318,93
Sonstige Verbindlichkeiten	-182.384,21
Summe Passiva	-526.688,40
Netto-Teilfondsvermögen	24.619.342,71

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	15,03	61,00
EUR	9,27	37,67
GBP	0,24	0,99
CHF	0,06	0,26
JPY	0,02	0,08
Summe	24,62	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	9,54	38,76
Verzinsliche Wertpapiere	9,44	38,33
Summe	18,98	77,09

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	10,32	41,91
Bundesrepublik Deutschland	4,95	20,12
Österreich	1,19	4,84
Frankreich	1,19	4,82
Niederlande	1,16	4,71
Irland	0,17	0,69
Summe	18,98	77,09

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

Fundsolution - alphantrend Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024 des Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.200,00 USD	162,6400	182.527,94	0,74
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	600,00 USD	300,9100	168.852,93	0,69
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.200,00 USD	162,7800	487.160,16	1,98
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	3.400,00 USD	170,3300	541.615,15	2,20
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	STK	200,00 USD	872,4700	163.192,89	0,66
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	5.300,00 USD	37,0100	183.449,15	0,75
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	800,00 USD	396,7300	296.828,62	1,21
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	200,00 USD	754,6400	141.153,14	0,57
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	500,00 USD	334,5700	156.450,78	0,64
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.400,00 USD	161,2700	211.155,48	0,86
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	4.700,00 USD	46,9800	206.505,49	0,84
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	4.700,00 USD	38,1100	167.516,48	0,68
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	1.100,00 USD	125,6200	129.232,64	0,52
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	800,00 USD	246,6200	184.518,12	0,75
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	400,00 USD	781,1000	292.204,82	1,19
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	1.100,00 USD	161,8200	166.473,70	0,68
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	300,00 USD	426,7100	119.722,24	0,49
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	3.400,00 USD	144,5900	459.767,13	1,87
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	600,00 USD	227,9900	127.934,53	0,52
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	600,00 USD	451,2000	253.186,81	1,03
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	700,00 USD	273,0400	178.749,59	0,73
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.900,00 USD	129,2200	229.617,02	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.600,00 USD	389,3300	582.584,05	2,37
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	1.500,00 USD	90,8400	127.435,12	0,52
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	400,00 USD	550,6400	205.991,12	0,84
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	2.100,00 USD	66,9700	131.528,64	0,53
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.600,00 USD	92,2600	138.055,65	0,56
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	700,00 USD	864,0200	565.643,21	2,30
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	5.600,00 USD	25,6200	134.180,03	0,55
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.600,00 USD	163,2000	244.208,56	0,99
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	300,00 USD	415,8300	116.669,63	0,47
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	800,00 USD	268,9400	201.217,68	0,82
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	200,00 USD	693,3300	129.685,29	0,53
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	1.200,00 USD	183,2800	205.691,84	0,84
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	800,00 USD	176,4200	131.995,32	0,54
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	2.600,00 USD	66,2700	161.142,86	0,65
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.000,00 USD	147,4800	137.928,45	0,56
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	600,00 USD	483,7000	271.423,90	1,10
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	4.600,00 USD	39,4900	169.889,17	0,69
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.100,00 USD	268,6100	276.334,81	1,12
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	3.400,00 USD	59,3500	188.721,07	0,77
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.800,00 USD	111,1000	187.028,29	0,76
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	3.400,00 USD	59,3200	188.625,67	0,77
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7	EUR	1.200,00 %	99,2700	1.191.240,00	4,84
0,400% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	EUR	1.500,00 %	98,8230	1.482.345,00	6,02
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	1.750,00 %	99,2500	1.736.875,00	7,05
1,750% Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	1.200,00 %	98,9270	1.187.124,00	4,82
2,000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	EUR	1.000,00 %	99,6900	996.900,00	4,05
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	EUR	1.750,00 %	99,1550	1.735.212,50	7,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphantrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.04.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,375% United States of America DL-Bonds 2021(24) Ser.AR-2024	US91282CCT62	USD	1.200,00	%	98,5290	1.105.773,21	4,49
Summe Wertpapiervermögen				EUR		18.979.264,88	77,09
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
SMI Future 21.06.24		STK	-4	CHF	11.265,0000	1.690,81	0,01
DAX Mini Index Future 21.06.24		STK	-27	EUR	18.095,0000	15.237,00	0,06
Euro STOXX 50 Future 21.06.24		STK	-40	EUR	4.897,0000	16.000,00	0,06
STXE 600 Future 21.06.24		STK	-41	EUR	503,1000	-820,00	0,00
FTSE 100 Future 21.06.24		STK	9	GBP	8.158,5000	7.354,49	0,03
Dow Jones Ind Mini Future 21.06.24		STK	2	USD	37.993,0000	-3.053,54	-0,01
Nasdaq 100 E-Mini Future 21.06.24		STK	1	USD	17.571,2500	-673,37	0,00
Russell 2000 E-Mini Index Future 21.06.24		STK	-17	USD	1.985,6000	22.289,95	0,09
S&P 500 E-Mini Index Future 21.06.24		STK	2	USD	5.067,0000	-4.793,08	-0,02
Rentenindex-Terminkontrakte							
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 06.06.24		STK	-20	EUR	116,9900	3.000,00	0,01
Bobl Future 06.06.24		STK	-22	EUR	116,4300	3.960,00	0,02
Buxl Future 06.06.24		STK	-10	EUR	128,9200	-7.000,00	-0,03
Euro Bund Future 06.06.24		STK	-23	EUR	130,0800	-6.670,00	-0,03
Euro-OAT Future 06.06.24		STK	-23	EUR	125,4700	1.887,92	0,01
Long Gilt Future 26.06.24		STK	-22	GBP	95,7800	25.061,50	0,10
10 Year T-Note Future 18.06.24		STK	-32	USD	107,4375	27.384,85	0,11
5 Year T-Note Future 28.06.24		STK	-24	USD	104,7422	12.749,87	0,05
Ultra 10 Year T-Note Future 18.06.24		STK	-25	USD	110,2188	26.756,48	0,11
US Long T-Bond Future 18.06.24		STK	-19	USD	113,8125	33.756,13	0,14
US Ultra Long T-Bond Future 18.06.24		STK	-14	USD	119,5625	33.668,46	0,14
Indexterminkontrakte							
VIX Future 22.05.24		STK	30	USD	15,6634	375,97	0,00
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 17.06.24		USD	60	EUR	1,0699	-30.512,04	-0,12
Summe Derivate				EUR		177.651,40	0,72
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	12.365,85	EUR		12.609,21	0,05
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	465.243,89	EUR		465.243,89	1,89
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	60.982,35	EUR		71.416,27	0,29
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	299.823,00	EUR		1.781,88	0,01
Bankkonto UBS Ltd London		CHF	50.508,20	EUR		51.502,19	0,21
Bankkonto UBS Ltd London		GBP	33.029,62	EUR		38.680,90	0,16
Bankkonto UBS Ltd London		USD	142.455,24	EUR		133.229,12	0,54
Bankkonto UBS wg. Futures/Options		JPY	3.005.490,00	EUR		17.861,91	0,07
Forderungen aus Variation Margin		EUR	14.490,00	EUR		14.490,00	0,06
Forderungen aus Variation Margin		USD	41.735,00	EUR		39.032,03	0,16
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	666.124,10	EUR		666.124,10	2,71
Initial Margin UBS Ltd London		GBP	114.242,00	EUR		133.788,50	0,54
Initial Margin UBS Ltd London		USD	768.988,00	EUR		719.184,48	2,92
Callgeld(er)							
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		USD	2.000.000,00	EUR		1.870.469,96	7,60
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		USD	1.800.000,00	EUR		1.683.422,96	6,84
Summe Bankguthaben				EUR		5.918.837,40	24,04
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	9.192,93	EUR		8.597,55	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	56.282,78	EUR		56.282,78	0,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphantrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapierzinsen		USD	841,69	EUR	787,18	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.903,50	EUR	1.903,50	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	2.140,36	EUR	2.001,74	0,01
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	753,50	EUR	704,69	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	70.277,44	0,29
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-53.157,61	EUR	-49.714,86	-0,20
Bankverbindlichkeiten UBS Ltd London		EUR	-63.096,99	EUR	-63.096,99	-0,26
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		CHF	-1.658,18	EUR	-1.690,81	-0,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-40.084,92	EUR	-40.084,92	-0,16
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		GBP	-27.680,00	EUR	-32.415,97	-0,13
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-167.852,70	EUR	-156.981,71	-0,64
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-343.985,26	-1,40
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-61,61	EUR	-72,15	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	-59,00	EUR	-0,35	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		USD	-263,50	EUR	-246,43	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-318,93	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-182.384,22	-0,74
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	24.619.342,71	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund R	EUR	121,18
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund I	EUR	103,98
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund R	STK	139.898,040
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund I	STK	73.722,313
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	77,09
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,72

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Dow Jones Ind Mini Future 21.06.24	USD	2,00	5,00	37.993,0000	0,935235	355.323,83
EUR/USD Future 17.06.24	USD	60,00	125.000,00	1,0699	0,935235	7.504.208,56
FTSE 100 Future 21.06.24	GBP	9,00	10,00	8.158,5000	1,171097	859.895,77
Nasdaq 100 E-Mini Future 21.06.24	USD	1,00	20,00	17.571,2500	0,935235	328.664,95
S&P 500 E-Mini Index Future 21.06.24	USD	2,00	50,00	5.067,0000	0,935235	473.883,56
VIX Future 22.05.24	USD	30,00	1.000,00	15,6634	0,935235	439.468,79
Summe Futures Kauf						9.961.445,46

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphetrend Fund

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 06.06.24	EUR	-20,00	100.000,00	116,9900	1,000000	2.339.800,00
10 Year T-Note Future 18.06.24	USD	-32,00	100.000,00	107,4375	0,935235	3.215.337,85
5 Year T-Note Future 28.06.24	USD	-24,00	100.000,00	104,7422	0,935235	2.351.005,39
Bobl Future 06.06.24	EUR	-22,00	100.000,00	116,4300	1,000000	2.561.460,00
Buxl Future 06.06.24	EUR	-10,00	100.000,00	128,9200	1,000000	1.289.200,00
DAX Mini Index Future 21.06.24	EUR	-27,00	5,00	18.095,0000	1,000000	2.442.825,00
Euro Bund Future 06.06.24	EUR	-23,00	100.000,00	130,0800	1,000000	2.991.840,00
Euro STOXX 50 Future 21.06.24	EUR	-40,00	10,00	4.897,0000	1,000000	1.958.800,00
Euro-OAT Future 06.06.24	EUR	-23,00	100.000,00	125,4700	1,000000	2.885.810,00
Long Gilt Future 26.06.24	GBP	-22,00	100.000,00	95,7800	1,171097	2.467.689,42
Russell 2000 E-Mini Index Future 21.06.24	USD	-17,00	50,00	1.985,6000	0,935235	1.578.452,19
SMI Future 21.06.24	CHF	-4,00	10,00	11.265,0000	1,019680	459.467,73
STXE 600 Future 21.06.24	EUR	-41,00	50,00	503,1000	1,000000	1.031.355,00
US Long T-Bond Future 18.06.24	USD	-19,00	100.000,00	113,8125	0,935235	2.022.387,19
US Ultra Long T-Bond Future 18.06.24	USD	-14,00	100.000,00	119,5625	0,935235	1.565.466,45
Ultra 10 Year T-Note Future 18.06.24	USD	-25,00	100.000,00	110,2188	0,935235	2.577.010,76
Summe Futures Verkauf						33.737.906,98

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2024
Britisches Pfund	GBP	0,853900	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	168,262550	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,980700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,069250	=1	EUR

Fundsolution - alphetrend Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds *) Fundsolution - alphetrend Fund im Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	126.618,29
Zinsen aus Geldanlagen	177.977,12
Dividendenerträge	124.005,56
Erträge aus REITs	3.907,46
Ordentlicher Ertragsausgleich	-28.071,83
Erträge insgesamt	404.436,60
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-267.318,14
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-26.829,95
Verwaltungsvergütung	-35.735,48
Verwahrstellenvergütung	-10.555,48
Prüfungskosten	-9.319,05
Taxe d'abonnement	-12.863,60
Veröffentlichungskosten	-2.453,40
Register- und Transferstellenvergütung	-6.078,67
Vertriebsprovision	-108.350,44
Gründungskosten	-65,16
Regulatorische Kosten	-5.698,22
Zinsaufwendungen	-1.522,33
Bankspesen	-26.726,40
Risikomanagementgebühr	-17.791,34
Sonstige Aufwendungen	-52.457,88
Ordentlicher Aufwandsausgleich	40.110,83
Aufwendungen insgesamt	-543.654,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-139.218,11
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	7.058.854,57
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-483.472,98
Realisierte Verluste	-5.018.485,37
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	463.844,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.020.740,55
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.881.522,44
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-267.281,77
Veränderung der nicht realisierten Verluste	104.172,75
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-163.109,02
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.718.413,42

Vermögensentwicklung des Teilfonds *) Fundsolution - alphetrend Fund

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	26.716.366,53
Ausschüttungen	-515.388,78
Mittelzuflüsse	3.961.381,73
Mittelabflüsse	-7.269.019,84
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-3.307.638,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.589,65
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.718.413,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	24.619.342,71

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

Fundsolution - alphetrend Fund

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - alphetrend Fund R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2024	139.898,040	EUR	16.953.388,15	121,18
30.04.2023	166.361,995	EUR	19.107.854,50	114,86
30.04.2022	138.844,289	EUR	15.421.391,62	111,07

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - alphetrend Fund I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2024	73.722,313	EUR	7.665.954,56	103,98
30.04.2023	76.768,047	EUR	7.608.490,13	99,11
30.04.2022	20.656,047	EUR	1.966.107,54	95,18

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *) Fundsolution - Deutsche Aktien System per 30. April 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 4.959.576,39)	5.844.349,75
Derivate	50.413,83
Bankguthaben	222.414,51
Sonstige Vermögensgegenstände	18.847,90
Summe Aktiva	6.136.025,99
Bankverbindlichkeiten	-165.323,60
Zinsverbindlichkeiten	-111,37
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.294,97
Summe Passiva	-204.729,94
Netto-Teilfondsvermögen	5.931.296,05

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,88	99,10
USD	0,05	0,90
Summe	5,93	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	5,84	98,53
Summe	5,84	98,53

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	5,32	89,84
Niederlande	0,52	8,69
Summe	5,84	98,53

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

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024 des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	1.710,00 EUR	154,6800	264.502,80	4,46
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.165,00 EUR	266,6000	310.589,00	5,24
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	18.840,00 EUR	15,0100	282.788,40	4,77
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.184,00 EUR	232,4000	275.161,60	4,64
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.220,00 EUR	94,6400	304.740,80	5,14
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	2.810,00 EUR	98,7000	277.347,00	4,68
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	1.135,00 EUR	248,6000	282.161,00	4,76
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650	STK	7.070,00 EUR	42,1500	298.000,50	5,02
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	654,00 EUR	412,2000	269.578,80	4,55
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	3.285,00 EUR	83,5500	274.461,75	4,63
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	1.975,00 EUR	127,0000	250.825,00	4,23
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	575,00 EUR	517,2000	297.390,00	5,01
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	16.000,00 EUR	18,0800	289.280,00	4,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.810,00 EUR	169,7000	307.157,00	5,18
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	4.400,00 EUR	69,1000	304.040,00	5,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.690,00 EUR	175,9000	297.271,00	5,01
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	4.790,00 EUR	60,1500	288.118,50	4,86
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	7.150,00 EUR	46,6500	333.547,50	5,62
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	23.340,00 EUR	13,3900	312.522,60	5,27
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	4.595,00 EUR	70,7000	324.866,50	5,48
Summe Wertpapiervermögen			EUR		5.844.349,75	98,53
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 21.06.24		STK	-4 EUR	18.095,0000	-600,00	-0,01
DAX Mini Index Future 21.06.24		STK	-2 EUR	18.095,0000	-50,00	0,00
Optionsrechte auf Indices						
Call VIX 21 18.09.24		STK	300 USD	1,8200	51.063,83	0,86
Summe Derivate			EUR		50.413,83	0,85
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	2.403,36 EUR		2.247,71	0,04
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	79.820,15 EUR		79.820,15	1,35
Bankkonto UBS Ltd London		USD	290,78 EUR		271,95	0,00
Forderungen aus Variation Margin		EUR	650,00 EUR		650,00	0,01
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	139.424,70 EUR		139.424,70	2,35
Summe Bankguthaben			EUR		222.414,51	3,75
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		EUR	18.847,90 EUR		18.847,90	0,32
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		18.847,90	0,32
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-165.323,60 EUR		-165.323,60	-2,79
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-165.323,60	-2,79
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-97,74 EUR		-97,74	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-14,58 EUR		-13,63	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-111,37	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-39.294,97	-0,66
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	5.931.296,05	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A	EUR	97,05
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I	EUR	101,01
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System S	EUR	88,49
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A	STK	37.965,784
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I	STK	21.759,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System S	STK	550,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,53
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,85

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 21.06.24	EUR	-4,00	25,00	18.095,0000	1,000000	1.809.500,00
DAX Mini Index Future 21.06.24	EUR	-2,00	5,00	18.095,0000	1,000000	180.950,00
Summe Futures Verkauf						1.990.450,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2024
US-Dollar	USD	1,069250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds *) Fundsolution - Deutsche Aktien System im Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	4.060,20
Zinsen aus Geldanlagen	10.772,08
Dividendenerträge	128.824,15
Erträge insgesamt	143.656,43
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-72.427,49
Verwaltungsvergütung	-15.027,83
Verwahrstellenvergütung	-10.261,94
Prüfungskosten	-13.047,41
Taxe d'abonnement	-3.439,28
Veröffentlichungskosten	-2.453,39
Register- und Transferstellenvergütung	-4.453,67
Vertriebsprovision	-25.659,66
Gründungskosten	-3,83
Regulatorische Kosten	-10.324,60
Zinsaufwendungen	-2.458,27
Bankspesen	-7.372,78
Risikomanagementgebühr	-17.791,34
Sonstige Aufwendungen	-27.154,75
Aufwendungen insgesamt	-211.876,24
Ordentlicher Nettoaufwand	-68.219,81
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.101.345,35
Realisierte Verluste	-1.211.763,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-110.418,47
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-178.638,28
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	274.069,77
Veränderung der nicht realisierten Verluste	157.430,46
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	431.500,23
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	252.861,95

Vermögensentwicklung des Teilfonds *) Fundsolution - Deutsche Aktien System

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	8.484.459,58
Ausschüttungen	-72.607,60
Mittelzuflüsse	122.402,32
Mittelabflüsse	-2.855.820,20
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.733.417,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	252.861,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	5.931.296,05

*) 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
30.04.2024	37.965,784	EUR	3.684.733,16	97,05
30.04.2023	53.344,434	EUR	5.030.974,10	94,31
30.04.2022	59.208,434	EUR	5.862.153,41	99,01

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Deutsche Aktien System I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2024	21.759,000	EUR	2.197.896,13	101,01
30.04.2023	35.555,000	EUR	3.405.623,65	95,78
30.04.2022	37.358,000	EUR	3.734.100,70	99,95

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - Deutsche Aktien System S

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2024	550,000	EUR	48.666,76	88,49
30.04.2023	550,000	EUR	47.861,83	87,02
30.04.2022	550,000	EUR	51.554,52	93,74

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des Fundsolution

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	31.202.407,24
Derivate	228.065,23
Bankguthaben	6.891.065,15
Sonstige Vermögensgegenstände	95.825,25
Bankverbindlichkeiten	-1.046.031,96
Zinsverbindlichkeiten	-4.627,93
Sonstige Verbindlichkeiten	-300.252,53
Netto-Fondsvermögen	37.066.450,45

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		44.777.322,97
Ausschüttungen		-4.067.619,51
Mittelzuflüsse	4.606.603,13	
Mittelabflüsse	-10.890.461,66	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-6.283.858,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich		5.277,16
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		2.635.328,36
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		37.066.450,45

Zusammenfassung des Fundsolution

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	130.678,49
Zinsen aus Geldanlagen	223.503,67
Dividendenerträge	270.481,66
Erträge aus Investmentanteilen	8.116,16
Erträge aus Bestandsprovisionen	10.583,99
Erträge aus REITs	3.907,46
Sonstige Erträge	773,87
Ordentlicher Ertragsausgleich	-29.432,09
Erträge insgesamt	618.613,21
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-400.839,78
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-26.829,95
Verwaltungsvergütung	-68.298,10
Verwahrstellenvergütung	-31.030,89
Prüfungskosten	-31.685,51
Taxe d'abonnement	-19.128,48
Veröffentlichungskosten	-8.533,56
Register- und Transferstellenvergütung	-15.325,40
Vertriebsprovision	-175.736,18
Gründungskosten	-167,79
Regulatorische Kosten	-25.266,44
Zinsaufwendungen	-33.875,05
Bankspesen	-44.620,44
Risikomanagementgebühr	-61.916,69
Sonstige Aufwendungen	-97.855,55
Ordentlicher Aufwandsausgleich	47.123,69
Aufwendungen insgesamt	-993.986,12
Ordentlicher Nettoaufwand	-375.372,91
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	8.693.561,42
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-489.137,82
Realisierte Verluste	-6.391.749,91
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	466.169,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.278.842,75
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.903.469,84
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	231.854,64
Veränderung der nicht realisierten Verluste	500.003,88
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	731.858,52
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.635.328,36

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

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

Der Fonds und seine Teilfonds bilanzieren in Euro. Der vorliegende Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. April 2024 aufgestellt.

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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

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

- 3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für jeden Teilfonds wird, mit Ausnahme des Teilfonds Deutsche Aktien System, eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Anhang zum Jahresabschluss

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
DE000A1927W4	7,500% Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24)	10,15
DE000A2FTV17	Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17(unlimited)	85,49
FR0013535960	H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (i.L.)	0,91

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2024 in die oben aufgeführte Inhaberschuldverschreibung SECURO PRO LUX 18/010124/7.5 (ISIN DE000A1927W4) („VERIUS IHS 1“) investiert. Die Verius IHS 1 wurde von der Securo Pro Lux S.A. emittiert, welche Anteile am Fonds VERIUS Immobilienfinanzierungsfonds SCS SICAV RAIF (ISIN LU1738378287) („Zielfonds“) verbrieft. Der Alternative Investmentfonds-Manager des Zielfonds hat die Berechnung des Nettoinventarwertes für den Zielfonds Ende 2022 eingestellt, gemäß Darstellung des Managers des Zielfonds ist die Einstellung auf wesentliche Bewertungsunsicherheiten für das gesamte Anlagevermögen zurückzuführen. Mit dem Wegfall dieser Bewertungsbasis für den Zielfonds liegen keine hinreichenden Informationen vor, die eine ordnungsgemäße Bewertung für die VERIUS IHS 1 erlauben.

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2024 in das oben genannte Indexzertifikat Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (DE000A2FTV17) investiert, welche von der Opus – Chartered Issuances S.A. (die „Emittentin“) über das Compartment 58 emittiert wurde und welche wirtschaftlich die Wertentwicklung eines Portfolios aus Mezzanine-Fremdkapitalbeteiligungen an Immobilienprojektgesellschaften in Form von Projektanleihen (der „Referenzkorb“) widerspiegelt. Am 13. Dezember 2022 hat die Emittentin von ihrem Recht zur außerordentlichen Kündigung des Indexzertifikats Gebrauch gemacht („Early Redemption“). Laut den Bedingungen ist damit eine sofortige Liquidation des dem Indexzertifikats zugrundeliegenden Referenzkorbs im Rahmen einer Gesamtauktion vorgesehen. Dieser Teil der Anlagebedingungen wurde durch die Gläubigerversammlung vom 17. Februar 2023 außer Kraft gesetzt und eine Einzelverwertung über unterschiedliche Verwertungswege beschlossen.

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2024 in das oben aufgeführte französische Zielinvestment H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (ISIN: FR0013535960) („H2O MULTIBONDS SP“) investiert. Das ursprünglich vom Teilfonds Fundsolution – Basis Invest (in Liquidation) gehaltene Zielinvestment „H2O AM - H2O Multibonds“ („Ursprungsinvestment“) wurde in Folge der Aussetzung von Zeichnungen und Rücknahmen seit dem 28. August 2020 aufgrund von Bewertungsunsicherheiten eines Teils des Portfolios und der damit verbundenen Gefahr der Ungleichbehandlung von Anlegern aufgespalten. Der liquide Teil des Portfolios wird seitdem unter H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N. (ISIN: FR0010930438) („H2O Multibonds FCP“) geführt. Der illiquide Teil des Portfolios von H2O AM - H2O Multibonds wird in einem Sidepocket unter H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (ISIN: FR0013535960) zusammengefasst und soll nach Angaben der Verwaltungsgesellschaft schrittweise liquidiert werden.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Die Kosten für die Gründung eines Teilfonds sowie für die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

Anhang zum Jahresabschluss

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr in den jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge.

Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zur Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer positiven relativen Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex.

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

Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

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

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

Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
alphantrend Fund	R	EURIBOR (EUR) 3 Monate + 3%
alphantrend Fund	I	EURIBOR (EUR) 3 Monate + 3%

Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite ("Hurdle rate"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

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

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des jeweiligen Teilfonds	In % des Ø Netto- Teilfonds- vermögens
alphatrend Fund	R	EUR	20.563,31	0,11 %
alphatrend Fund	I	EUR	6.266,64	0,09 %
Basis-Invest (in Liquidation)	-	EUR	0,00	0,00 %
Deutsche Aktien System	A	EUR	0,00	0,00 %
Deutsche Aktien System	I	EUR	0,00	0,00 %
Deutsche Aktien System	S	EUR	0,00	0,00 %
Turnaround Stars	-	EUR	0,00	0,00 %

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
alphatrend Fund	EUR	298.245,93
Basis-Invest (in Liquidation)	EUR	1.374,11
Deutsche Aktien System	EUR	28.920,32
Turnaround Stars	EUR	1.294,00

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Aus Gründen des Anlegerschutzes und im Einklang mit Artikel 8 des Allgemeinen Verwaltungsreglements des Fonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft entschieden, dass die Berechnung der Anteilwerte für den Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) per Schlusstag 19. Januar 2023 bis auf weiteres eingestellt wird. Der Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 25. Oktober 2023 in Liquidation gesetzt.

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

Änderungen in Management und Verwaltung

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

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

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.



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

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

An die Anteilhaber des
Fundsolution und Teilfondshaber von
Turnaround Stars, Alphatrend Fund, Deutsche Aktien System
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Luxemburg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Fundsolution („der Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds, mit Ausnahme des Teilfonds Fundsolution – Basis-Invest (in Liquidation), zum 30. April 2024, bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Anhang zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Prüfungsurteil für die jeweiligen Teilfonds Ausnahme des Fonds und des Teilfonds Fundsolution- Basis-Invest (in Liquidation)

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage für die jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme des Fonds und des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) zum 30. April 2024, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endenden Geschäftsjahr.

Eingeschränktes Prüfungsurteil für den Fonds

Nach unserer Beurteilung, mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Absatz „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil für den Fonds“ beschriebenen Sachverhaltes, vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. April 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endenden Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil für die jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme des Fonds und seines Teilfonds Fundsolution- Basis-Invest (in Liquidation)

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen,



welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

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

Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil für den Fonds

Zum 30. April 2024 ist der Fonds durch den Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) in folgende Wertpapiere investiert:

- Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (ISIN DE000A2FTV17); EUR 337.056,00, 85,49% des Teilfonds- Nettoinventarwertes, 0,91% des Gesamt-Nettofondsvermögens des Fonds;
- 7.50 % Sec. Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Var Schuldverschreibung 2018 (23/24) („VERIUS IHS 1“) (ISIN: DE000A1927W4); 10,15% des Teilfonds-Nettoinventarwertes, EUR 40.000,00, 0,11% des Gesamt-Nettofondsvermögens;
- H2O Multibonds Act.au Port I (C) EUR Dis. O.N. (FR0013595960), EUR 3.592,18, 0,91% des Teilfonds-Nettoinventarwertes, 0,01% des Gesamt-Nettofondsvermögens.

Diese Investments representieren in Summe 1,03% des Nettoinventarwertes des Fonds am 30 April 2024.

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

Dem Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist es nicht möglich belastbare Nachweise zur Bewertung der Investments zu erhalten. Es konnte daher aufgrund der bestehenden Informationslage von uns nicht abschliessend geprüft werden, ob die Bewertung dieser Investments zum 30. April 2024 angemessen ist. Aus demselben Grund wurde unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss für das am 30. April 2023 endende Geschäftsjahr mit Datum vom 8. April 2024 eingeschränkt.

Wir waren nicht in der Lage, den Liquidationswert in Höhe von EUR 337.056,00 des Investments Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (ISIN DE000A2FTV17) und den Liquidationswert von EUR 40.000,00 des Investments 7,50 % Sec. Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Var Schuldverschreibung 2018 (23/24) („VERIUS IHS 1“) (ISIN: DE000A1927W4) sowie den Liquidationswert des H2O Multibonds Act.au Port I (C) EUR Dis. O.N. (FR0013595960) mit EUR 3.592,18 des Fonds zum 30. April 2024 mittels alternativer Prüfungshandlungen zu bestätigen oder zu prüfen.

Folglich war es uns nicht möglich festzustellen, ob am Nettofondsvermögen, an der Vermögensaufstellung, am Ergebnis des Geschäftsjahres und an der Vermögensentwicklung des Fonds Anpassungen erforderlich waren.

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch.



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

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

Sonstige Hinweise

Zusätzlich zu dem Prüfungsurteil des Jahresabschluss der Teilfonds Fundsolution-Turnaround Stars, Fundsolution-Alphatrend Fund und Fundsolution-Deutsche Aktien System haben wir kein Prüfungsurteil zum Jahresabschluss des Teilfonds Fundsolution Basis-Invest (in Liquidation) für das Geschäftsjahresende zum 30. April 2024 abgegeben. Die Nichtabgabe des Prüfungsurteils befindet sich auf den Seiten 43 bis 44 des Jahresberichts.

Sonstige Informationen

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

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

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



Verantwortung des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds und seiner Teilfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds Fundsolution – Basis-Invest (in Liquidation)) 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, 14. August 2024

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



Michaela Saar

Partner



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

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

An die Anteilhaber des
Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Luxemburg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Nichtabgabe eines Prüfungsurteils

Wir wurden beauftragt den beigefügten Jahresabschluss des Teilfonds Fundsolution-Basis-Invest (in Liquidation) bestehend aus der Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung des Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Anhang zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, zu prüfen.

Wir geben kein Prüfungsurteil zu dem beigefügten Jahresabschluss des Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation) ab. Aufgrund der Bedeutung des im Absatz „Grundlage für die Nichtabgabe eines Prüfungsurteils“ beschriebenen Sachverhalts waren wir nicht in der Lage ausreichend geeignete Prüfungsnachweise als Grundlage für ein Prüfungsurteil zu erlangen.

Grundlage für die Nichtabgabe eines Prüfungsurteils

Während des Geschäftsjahres wurden alle Investments, mit Ausnahme der nachstehenden Investments veräußert. Demzufolge besteht das Portfolio mit 96,55% des Teilfondsvermögens zum 30. April 2024 aus folgenden Wertpapieren:

- Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (ISIN DE000A2FTV17); EUR 337.056,00, **85,49%** des Teilfonds- Nettoinventarwertes, 0,91% des Gesamt-Nettofondsvermögens des Fonds;
- 7.50 % Sec. Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Var Schuldverschreibung 2018 (23/24) („VERIUS IHS 1“) (ISIN: DE000A1927W4); **10,15%** des Teilfonds- Nettoinventarwertes, EUR 40.000,00, 0,11% des Gesamt-Nettofondsvermögens;
- H2O Multibonds Act.au Port I (C) EUR Dis. O.N. (FR0013595960), EUR 3.592,18, **0,91%** des Teilfonds-Nettoinventarwertes, 0,01% des Gesamt-Nettofondsvermögen.

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

Dem Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist es nicht möglich belastbare Nachweise zur Bewertung der Investments zu erhalten. Es konnte daher aufgrund der bestehenden Informationslage von uns nicht abschliessend geprüft werden, ob die Bewertung dieser Investments zum 30. April 2024 angemessen ist.

Wir waren nicht in der Lage, den Liquidationswert in Höhe von EUR 337.056,00 des Investments Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (ISIN DE000A2FTV17) und den Liquidationswert von EUR 40.000,00 des Investments 7,50 % Sec. Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Var Schuldverschreibung 2018 (23/24) („VERIUS IHS 1“) (ISIN: DE000A1927W4) sowie den Liquidationswert des H2O Multibonds Act.au Port I (C) EUR Dis. O.N. (FR0013595960) mit EUR 3.592,18 des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) zum 30. April 2024 mittels alternativer Prüfungshandlungen zu bestätigen oder zu prüfen.

Aus den gleichen Gründen wurde der Jahresabschluss mit Datum vom 30. April 2023 mit einem eingeschränkten Prüfungsurteil versehen.



Folglich war es uns nicht möglich festzustellen, ob am Nettoteilfondsvermögen mit Datum vom 1. Mai 2023, am Nettoteilfondsvermögen mit Datum vom 30. April 2024, an der „Summe des Wertpapiervermögens“, am „Ergebnis des Geschäftsjahres“ und an der „Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres“ des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) Anpassungen erforderlich waren.

Verantwortung des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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

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. Aufgrund der Bedeutung des im Absatz „Grundlage für die Nichtabgabe eines Prüfungsurteils“ beschriebenen Sachverhalts waren wir nicht in der Lage, ausreichend geeignete Prüfungsnachweise als Grundlage für ein Prüfungsurteil zu erlangen. Folglich geben wir kein Prüfungsurteil zu dem Jahresabschluss des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ab.

Wir sind unabhängig von dem Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung des Fonds einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Luxemburg, 14. August 2024

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

Michaela Saar
Partner

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge der Teilfonds Turnaround Stars, Basis-Invest (in Liquidation), alphasatrend 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	R	30.11.2023	EUR	2,04
alphatrend Fund	I	12.06.2023	EUR	2,97
Basis-Invest (in Liquidation)	-	15.01.2024	EUR	69,35
Deutsche Aktien System	A	18.12.2023	EUR	1,67
Deutsche Aktien System	S	31.07.2023	EUR	0,75
Deutsche Aktien System	S	31.10.2023	EUR	0,78
Deutsche Aktien System	S	31.01.2024	EUR	0,79
Deutsche Aktien System	S	30.04.2024	EUR	0,81
Turnaround Stars	-	30.11.2023	EUR	1,69

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.04.2024	Performance-Fee per 30.04.2024
alphatrend Fund	R	2,38 %	0,11 %
alphatrend Fund	I	1,71 %	0,09 %
Basis-Invest (in Liquidation)	-	1,66 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	A	3,15 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	I	2,54 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	S	2,56 %	0,00 %
Turnaround Stars	-	3,96 %	0,00 %

Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.04.2024
alphatrend Fund	2.220,83 %
Basis-Invest (in Liquidation)	100,02 %
Deutsche Aktien System	482,11 %
Turnaround Stars	15,49 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

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

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
alphatrend Fund	147,77 %
Basis-Invest (in Liquidation)	0,00 %
Deutsche Aktien System	24,04 %
Turnaround Stars	0,00 %

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft für alle Teilfonds den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Teilfonds Turnaround Stars

Minimale Auslastung des VaR-Limits	26,65 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	38,10 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	33,40 %

Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)

Minimale Auslastung des VaR-Limits	10,15 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	11,50 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	11,38 %

Teilfonds alphetrend Fund

Minimale Auslastung des VaR-Limits	13,20 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	75,00 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	43,82 %

Teilfonds Deutsche Aktien System

Minimale Auslastung des VaR-Limits	18,10 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	99,10 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	63,09 %

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117		Stand:	31.12.2023
Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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