



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 30. April 2020

## **Fundsolution**

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

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

**RCS-Nr. K1876**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

**«Fundsolution»**

umfasst folgende Teilfonds:

- Turnaround Stars
- Basis-Invest
- alphantrend Fund
- Deutsche Aktien System

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<b>Teilfonds Turnaround Stars</b>	<b>8</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	11
Vermögensentwicklung des Teilfonds	11
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	12
<b>Teilfonds Basis-Invest</b>	<b>13</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	13
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	16
Vermögensentwicklung des Teilfonds	16
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	17

## Inhaltsverzeichnis

<b>Teilfonds alphetrend Fund</b>	<b>18</b>
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	22
Vermögensentwicklung des Teilfonds	22
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	23
<b>Teilfonds Deutsche Aktien System</b>	<b>24</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	24
Währungs-Übersicht des Teilfonds	24
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	24
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	27
Vermögensentwicklung des Teilfonds	27
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	28
Zusammenfassung des Fundsolution	29
Anhang zum Jahresabschluss	31
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	35
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	38

## Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

Thomas Grünewald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

seit dem 14. August 2019:  
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services  
London/Großbritannien

seit dem 14. August 2019:  
Srikumar Thondikulam Easwaran  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

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

### **Anlageberater**

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

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

### **Anlageberater**

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

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

### **Verwahrstelle sowie**

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

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach <sup>1)</sup>  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Informationsstelle**

#### **in der Bundesrepublik Deutschland**

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

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle**

#### **in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach <sup>1)</sup>  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Vertriebsstelle**

#### **in der Bundesrepublik Deutschland**

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

### **Abschlussprüfer**

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

<sup>1)</sup> Bis zum 24. Juni 2019 unter der Adresse 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxemburg. Weitere Informationen können den Erläuterungen entnommen werden.

## Bericht über den Geschäftsverlauf

### 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 lag im Berichtszeitraum i.d.R. zwischen 2,0% und 5,5% des Fondsvolumens. Die Aktienquote beträgt mindestens 51%.

Zum Geschäftsjahresende war der Turnaround Stars mit einer Quote in Höhe von 79% in 23 Märkte investiert. Die Aktienquote bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen rund 70% und 100%.

Die Wertentwicklung im Berichtszeitraum wurde mit -17,7% abgeschlossen. Das negative Ergebnis hat seine Ursache in der Corona-Krise. So konnte der Fonds sich zwar bis zum 19.02. mit +9,5% positiv entwickeln, dann fiel er jedoch im Rahmen der Börsenturbulenzen durch das Corona-Virus bis zum 23.03. deutlich auf -22,5% und begann anschließend mit der Erholung.

Verkauft wurden im Berichtszeitraum die Fondspositionen an den Aktienmärkten von Bangladesch, Indonesien, Österreich, Tschechien und Ungarn. Neu aufgenommen wurden aufgrund der Turnaround-Kriterien die Aktienmärkte aus Belgien, Irland und Kuwait sowie der Biotechnologiesektor. Außerdem wurden im Rahmen der Corona-Krise diverse Fondspositionen in ihrer Größe reduziert.

### Fundsolution - Basis-Invest

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

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

Zum Geschäftsjahresende war der **Basis-Invest** in 16 aktive Zielfonds mit Einzelgewichtungen zwischen 4 und 6% investiert. Daneben wurden zwei systematische Strategien über Einzelinvestments und ETFs im Fonds umgesetzt, die eine Gewichtung von jeweils bis zu 7,5% aufweisen können. Außerdem war der Fonds in eine Anleihe und ein Zertifikat aus dem Bereich der Immobilienfinanzierung mit jeweils rund 6% investiert.

Der **Basis-Invest** entwickelte sich über weite Teile des Geschäftsjahres unter geringen Schwankungen positiv und erreichte per 24.02. ein Plus von ca. 3%. Im Zuge der Corona-Krise verlor er anschließend und hatte am 19.03. sein Tief bei ca. -9%. Durch die beginnende Erholung schloss er das Geschäftsjahr unter dem Strich mit ca. -6% ab.

Zu den Transaktionen im abgelaufenen Geschäftsjahr gehörte der Kauf des H2O Multibonds im Mai, um das starke Ertragspotenzial dieses Zielfonds zu nutzen. Um das Managerrisiko zu reduzieren, wurde der aus demselben Hause stammende H2O Adagio anschließend verkauft. Der H2O Multibonds entwickelte sich dann auch klar überdurchschnittlich, allerdings verlor er in der Corona-Krise auch deutlich stärker als die anderen Zielfonds. Verkauft wurde im Geschäftsjahr u.a. der Merian Global Equity Absolute Return, da seine Entwicklung enttäuschte. Zu den Zukäufen zählte die Securo Pro Lux. S.A. - Verius IHS-Anleihe aus dem Bereich der Immobilienfinanzierung. Sie wurde im Oktober in den Fonds aufgenommen. Aufgrund ihres festen Preises unterlag sie keinerlei Schwankungen und konnte so im Februar/März zur Stabilisierung des **Basis-Invest** beitragen.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Fundsolution - alphetrend Fund

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

Der Berichtszeitraum war insbesondere geprägt durch die Kapitalmarktverwerfungen im Zuge der Corona-Pandemie, die einen Absturz der Aktienmärkte in – gemessen an Verlusthöhe und Dauer des Einbruchs – historischem Ausmaß mit sich brachte. In diesem Marktumfeld konnte sich der Teilfonds – wie auch schon im vorherigen Verlauf des Berichtszeitraumes – nahezu durchweg positiv entwickeln und vom allgemeinen Marktgeschehen weitgehend abkoppeln.

Im Grundsätzlich positiven Umfeld der US-Aktienmärkte konnte die Einzelwertstrategie immer wieder bei kleineren Rücksetzern Positionen aufbauen und diese nach kurz- bis mittelfristiger Haltedauer zumeist profitabel veräußern. Auch die long/short Futures-Strategie konnte in dem von stabilen Trends bestimmten Umfeld zumeist einen positiven Ergebnisbeitrag liefern. Ihre volle Stärke spielte diese Teilstrategie dann in den ab Ende Februar 2020 einsetzenden panikartigen Kursverlusten der Aktienmärkte aus, als die Short-Positionierung in diversen Aktienindizes dafür sorgte, dass der Teilfonds gegen den allgemeinen Markttrend sogar zulegen konnte.

Im Berichtszeitraum konnte der **alphetrend Fund** bei einem zwischenzeitlichen Rückgang vom Hoch- zum Tiefpunkt (Maximum Drawdown) von 7,7% um 8,98% zulegen. Die Benchmark des Fonds kam bei einem Maximum Drawdown von 17,69% zu einem Zuwachs von 2,80%.

Vor dem Hintergrund des - wie geschildert – außerordentlich herausfordernden Marktumfelds zum Ende des Berichtszeitraumes hin konnte der **alphetrend Fund** voll und ganz überzeugen und das Hauptziel einer positiven absoluten Rendite eindrucksvoll erreichen. Die Outperformance zu seiner Vergleichsbenchmark betrug 6,18 Prozentpunkte bei zugleich mehr als halbiertem Maximum Drawdown.

## Fundsolution - Deutsche Aktien System

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

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

Der Fonds verfolgt dabei den Grundsatz einer breiten Diversifikation, um die Risiken so weit wie möglich zu begrenzen. Vor diesem Hintergrund gewichtet der Fonds Aktieneinzelwerte lediglich mit jeweils rund 1% des Fondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende per 30.04.2020 war das Fondsvermögen des **Fundsolution - Deutsche Aktien System** in 9 Einzelwerten mit einem Anteil von insgesamt 9,15% investiert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.05.2019 bis 30.04.2020) reduzierte sich der Fondspreis um -8,37% (I-Tranche) bzw. - 9,03% (A-Tranche). Ausschlaggebend für das im Vergleich zu den Indizes überdurchschnittlich gute Ergebnis war insbesondere die konsequente, systematische Reduzierung der Aktienquote im Rahmen der Coronakrise. Den starken Abschwung an den Aktienmärkten konnte der Fonds durch seinen relativ hohen Barmittelbestand mit deutlich geringerem Kursrückschlag sehr gut abfedern. Dies galt insbesondere für die sehr schwachen Monate Februar und März 2020.

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Während die Aktienindizes Verluste von bis zu 39% erlitten, fiel der maximale zwischenzeitliche Verlust (*maximum drawdown*) des **Fundsolution – Deutsche Aktien System** mit -14,86% (I-Tranche) / -15,15% (A-Tranche) in diesem Zeitraum deutlich geringer aus. Die Aktienquote wurde dabei im März bis auf 2,90% abgebaut.

Sehr wirkungsvoll agierte das ergänzende Handelssystem Confirmed HiLo, welches alleine im Kalenderjahr 2019 2,43% zum Gesamtergebnis beitragen konnte. Einen weiteren Anteil an dem erfolgreichen Ergebnis hatten insbesondere die Aktien aus dem Internet-Sektor. Diese präsentierten sich auch in der Coronakrise robust und stabilisierten dadurch das Fondsergebnis.

Die dem Fonds zugrunde liegende Handelssystematik hat auch im sehr schwierigen Jahr 2020 erneut sehr gut funktioniert. Der sehr schnelle Trendwechsel nach dem Absturz der Märkte im März war für die Strategie hingegen ungünstig, da zunächst nur in geringem Maße an der Markterholung partizipiert werden konnte. Die angestrebten Ziele einer geringeren Volatilität und eines deutlich reduzierten maximalen Kursrückschlags wurden allerdings stets erreicht.

### Hinweis der Verwaltungsgesellschaft zu COVID-19

Die Corona-Krise stellt innerhalb von wenigen Tagen alle Vorhaben und Planungen in Frage. Existenzziele Herausforderungen treten in den Vordergrund. Die Kapitalmärkte befinden sich im Krisenmodus. Zu Beginn gingen die meisten Marktteilnehmer und Investoren davon aus, dass COVID-19 wie ein temporäres Problem zu bewerten ist. Eine „zeitweise Beeinträchtigung“ der Wirtschaft - vor allem in China - wächst sich zu einem globalen Problem aus. Die nach Meinung vieler Experten längst überfällige Korrektur an den Aktienmärkten hat die Investoren hart getroffen und dürfte sich zumindest solange fortsetzen, bis klarer erkennbar ist, wie groß der wirtschaftliche Schaden durch das Virus ist. Sollte sich abzeichnen, dass die Eindämmung der Infektionen gelingt oder dass ein wirksamer Impfschutz entwickelt wird, dürfte sich die wirtschaftliche Situation erholen. Ein "v"- oder zumindest "u"-förmige Konjunkturverlauf ist dann wahrscheinlich.

Dies kann aber zum jetzigen Zeitpunkt nicht prognostiziert werden. Es gibt zu den Krisen der Vergangenheit Unterschiede, so war die Finanzkrise vor allem ein Nachfrageschock, also ein Ausfall der Nachfrage nach Waren und Dienstleistungen. Die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Krise dagegen sind ein kombinierter Nachfrage- und Angebotschock, es kommen demzufolge noch Produktionsausfälle – und damit Gewinneinbrüche – in wahrscheinlich großem Ausmaß hinzu.

Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die Wertentwicklung des Portfolios des Fonds blieb davon nicht unbeeinflusst und es mussten Wertebüßen hingenommen werden. Ab April 2020 konnte jedoch bereits eine Erholung der Märkte beobachtet werden, von welcher der Fonds ebenfalls profitierte. Die Wertebüßen konnten somit bereits Anfang Juni 2020 vollständig wieder aufgeholt werden. Nach der schnellen Erholung der Aktienkurse in den letzten Wochen, wird erst mit den Unternehmensberichten im zweiten und dritten Quartal in Zahlen sichtbar wie stark die Pandemie die Realwirtschaft trifft. Abhängig davon wie lange der Lock-Down in den verschiedenen Regionen noch andauert und wie stark die Rezession ist, wird der negative Effekt auf die Unternehmen sein.

Luxemburg, im August 2020

LRI Invest S.A.



## Fundsolution - Turnaround Stars

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars per 30. April 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.761.947,66
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.348.488,39)	
Derivate	-228.926,79
Bankguthaben	503.415,63
Sonstige Vermögensgegenstände	363.048,73
<b>Summe Aktiva</b>	<b>7.399.485,23</b>
Bankverbindlichkeiten	-85.064,42
Zinsverbindlichkeiten	-213,81
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.083,82
<b>Summe Passiva</b>	<b>-107.362,05</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>7.292.123,18</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,31	72,87
USD	1,98	27,13
<b>Summe</b>	<b>7,29</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	6,76	92,73
<b>Summe</b>	<b>6,76</b>	<b>92,73</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	4,65	63,85
Irland	1,95	26,69
Frankreich	0,16	2,19
<b>Summe</b>	<b>6,76</b>	<b>92,73</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - Turnaround Stars

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2020 des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT	7.510,00	EUR	24,8950	186.961,45	2,56
ComStage-PSI 20 UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605215	ANT	52.250,00	EUR	4,8760	254.771,00	3,49
DWS Türkei Inhaber-Anteile o.N.	LU0209404259	ANT	3.230,00	EUR	109,2000	352.716,00	4,84
Fdsol.-Deutsche Aktien System Inhaber-Anteile I o.N.	LU1687259900	ANT	3.650,00	EUR	91,4600	333.829,00	4,58
Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.	LU0920841169	ANT	316,00	EUR	582,1800	183.968,88	2,52
I.M.-I.NASDAQ Biotech UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BQ70R696	ANT	10.700,00	EUR	36,6700	392.369,00	5,38
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	1.960,00	EUR	66,2600	129.869,60	1,78
iShsII-FTSE MIB U.ETF EUR Dist Registered Shares o.N.	IE00B1XNH568	ANT	13.650,00	EUR	10,5640	144.198,60	1,98
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	10.420,00	EUR	20,1000	209.442,00	2,87
iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4M7GH52	ANT	23.730,00	EUR	12,3340	292.685,82	4,01
KMEFIC FTSE Kuwait Equ.U.ETF Reg.Shs(Dt.Zert.)EUR Acc. o.N.	DE000A2PD3R9	ANT	50.000,00	EUR	5,9770	298.850,00	4,10
Lyxor Bel 20 TR (DR) UCITS ETF Actions au Porteur EUR o.N.	FR0000021842	ANT	3.475,00	EUR	45,9950	159.832,63	2,19
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599	ANT	1.000,00	EUR	986,9250	986.925,00	13,53
Nordea 1-Norwegian Equity Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173784223	ANT	16.900,00	EUR	18,4500	311.805,00	4,28
WisdomTree ISEQ 20 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BVF1H83	ANT	14.700,00	EUR	11,7860	173.254,20	2,38
Xtrackers MSCI Philippines Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	118.000,00	EUR	1,2538	147.948,40	2,03
Xtrackers Spain Inhaber-Anteile 1C-EUR o.N.	LU0592216393	ANT	7.900,00	EUR	17,6140	139.150,60	1,91
AIS-Amundi MSCI Brazil Act.Nom.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437024992	ANT	4.950,00	USD	30,9325	139.793,55	1,92
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341	ANT	10.900,00	USD	39,0500	388.610,43	5,33
Fidelity Fds-Malaysia Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346391757	ANT	15.820,00	USD	12,7400	184.010,59	2,52
iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZG05	ANT	62.000,00	USD	5,4013	305.740,44	4,19
JPMorgan Funds-Russia Fund A.N. JPM-Ru.Fd. A (acc) o.N.	LU0225506756	ANT	28.000,00	USD	11,7100	299.351,78	4,11
JPMorgan-China Fund Act.Nom.JPM China C(acc)USD oN	LU0129472758	ANT	8.200,00	USD	54,0100	404.347,67	5,54
Xtrackers MSCI Pakistan Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659579147	ANT	399.000,00	USD	0,9375	341.516,02	4,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>6.761.947,66</b>	<b>92,73</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX Index Future 19.06.20		STK	-10	EUR	10.851,0000	-228.926,79	-3,14
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-228.926,79</b>	<b>-3,14</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA			EUR	154.346,41	EUR	154.346,41	2,12
Bankkonto UBS Ltd London			EUR	120.142,43	EUR	120.142,43	1,65
Forderungen aus Variation Margin			EUR	228.926,79	EUR	228.926,79	3,14
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>503.415,63</b>	<b>6,90</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Gründungskosten			EUR	4.606,33	EUR	4.606,33	0,06
Initial Margin UBS Ltd London			EUR	358.442,40	EUR	358.442,40	4,92
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>363.048,73</b>	<b>4,98</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			USD	-93.171,06	EUR	-85.064,42	-1,17
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-85.064,42</b>	<b>-1,17</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA			EUR	-182,76	EUR	-182,76	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA			USD	-34,01	EUR	-31,05	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-213,81</b>	<b>0,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Turnaround Stars

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>				EUR	-22.083,82	-0,30
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR	<b>7.292.123,18</b>	<b>100,00<sup>*</sup></b>

<sup>\*</sup>) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	EUR	79,24
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	STK	92.031,166
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,73
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-3,14

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.06.20	EUR	-10,00	25,00	10.851,0000	1,000000	2.712.750,00
<b>Summe</b>						<b>2.712.750,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2020
US-Dollar	USD	1,095300	=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 01.05.2019 bis 30.04.2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Geldanlagen	2.385,72
Dividenderträge	8.876,10
Erträge aus Investmentanteilen	46.433,11
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.327,98
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.691,16
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>63.331,75</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-73.725,89
Verwaltungsvergütung	-15.027,82
Verwahrstellenvergütung	-10.176,70
Prüfungskosten	-7.193,55
Taxe d'abonnement	-2.610,56
Veröffentlichungskosten	-345,00
Register- und Transferstellenvergütung	-2.003,67
Vertriebsprovision	-53.295,62
Gründungskosten	-1.506,62
Regulatorische Kosten	-4.043,80
Zinsaufwendungen	-2.833,65
Bankspesen	-10.378,97
Risikomanagementgebühr	-15.389,23
Sonstige Aufwendungen	-13.331,97
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.162,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-207.700,26</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-144.368,51</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	296.125,41
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-6.132,01
Realisierte Verluste	-567.085,93
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	6.539,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-270.552,59</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-414.921,10</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.122,07
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.199.591,23
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.198.469,16</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-1.613.390,26</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>9.417.719,43</b>
Ausschüttungen	-30.807,14
Mittelzuflüsse	485.521,06
Mittelabflüsse	-964.040,35
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-478.519,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.879,56
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-1.613.390,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7.292.123,18</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Turnaround Stars

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

<u>Stichtag</u>	<u>Umlaufende Anteile</u>	<u>Währung</u>	<u>Netto-Teilfondsvermögen</u>	<u>Anteilwert</u>
30.04.2020	92.031,166	EUR	7.292.123,18	79,24
30.04.2019 <sup>1)</sup>	96.952,002	EUR	9.417.719,43	97,14

1) Beim Geschäftsjahr 2018/2019 handelte es sich um ein verlängertes Geschäftsjahr. Die erste Anteilscheinberechnung erfolgte am 23. April 2018.

## Fundsolution - Basis-Invest

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest per 30. April 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.663.010,58
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.756.905,18)	
Derivate	-2.790,33
Bankguthaben	148.751,36
Sonstige Vermögensgegenstände	165.537,88
<b>Summe Aktiva</b>	<b>6.974.509,49</b>
Bankverbindlichkeiten	-11.388,50
Zinsverbindlichkeiten	-166,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.819,87
<b>Summe Passiva</b>	<b>-30.374,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>6.944.135,00</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,91	99,57
USD	0,03	0,43
<b>Summe</b>	<b>6,94</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	5,39	77,71
Aktien	0,44	6,35
Indezertifikate	0,43	6,13
Verzinsliche Wertpapiere	0,40	5,76
<b>Summe</b>	<b>6,66</b>	<b>95,95</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	4,20	60,48
Irland	1,32	19,04
Bundesrepublik Deutschland	0,44	6,35
Österreich	0,39	5,65
Frankreich	0,31	4,43
<b>Summe</b>	<b>6,66</b>	<b>95,95</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - Basis-Invest

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2020 des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	567,00 EUR	47,7400	27.068,58	0,39
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	244,00 EUR	132,2000	32.256,80	0,46
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	296,00 EUR	95,5800	28.291,68	0,41
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	269,00 EUR	77,2000	20.766,80	0,30
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	745,00 EUR	30,6800	22.856,60	0,33
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	448,00 EUR	77,0000	34.496,00	0,50
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	2.144,00 EUR	6,7150	14.396,96	0,21
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	2.154,00 EUR	13,3250	28.702,05	0,41
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	713,00 EUR	35,4600	25.282,98	0,36
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	918,00 EUR	32,3800	29.724,84	0,43
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	496,00 EUR	45,3100	22.473,76	0,32
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	250,00 EUR	95,9400	23.985,00	0,35
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	511,00 EUR	57,5000	29.382,50	0,42
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	111,00 EUR	256,8000	28.504,80	0,41
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	355,00 EUR	78,3800	27.824,90	0,40
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	260,00 EUR	75,7000	19.682,00	0,28
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	276,00 EUR	90,4000	24.950,40	0,36
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Indezertifikate</b>						
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpm258 Open End Z.17(unlimited)	DE000A2FTV17	EUR	320,00 %	133,0000	425.600,00	6,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
7,500% Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24)	DE000A1927W4	EUR	400,00 %	100,0000	400.000,00	5,76
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
Cigogne UCITS - M&A Arbitrage Actions Nom. C2 Acc.EUR o.N.	LU0893376748	ANT	329,00 EUR	1.086,7400	357.537,46	5,15
Diamond I - Opportunities Fd Actions Nom.OT Cap.EUR(INE) oN	LU1824220021	ANT	4.030,00 EUR	77,0400	310.471,20	4,47
European ABS Fund Inh.-Anteile o.N.	AT0000648589	ANT	4,00 EUR	98.069,9600	392.279,84	5,65
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613	ANT	2.220,00 EUR	136,0200	301.964,40	4,35
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R o.N.	LU0501220429	ANT	2.655,00 EUR	131,4400	348.973,20	5,03
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438	ANT	2,00 EUR	153.855,3000	307.710,60	4,43
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	LU0912261970	ANT	270,00 EUR	1.172,9560	316.698,12	4,56
IP F. - White-Pro Inhaber-Anteile Class A o.N.	LU1516376396	ANT	34.800,00 EUR	9,9100	344.868,00	4,97
LFIS Vision UCITS - Premia Actions Nom. IS EUR o.N.	LU1162198839	ANT	351,00 EUR	1.053,7400	369.862,74	5,33
Marshall Wa.UCITS-MW Liq.Al.Fd Reg. Shares B EUR Acc. o.N.	IE00BYW7BD64	ANT	2.868,91 EUR	106,1521	304.540,82	4,39
MontL.UCI.PI.-Crab.Gemini U.Fd Reg.Shs EUR Ins. Cl. Acc.oN	IE00BF2X9933	ANT	2.680,00 EUR	112,7791	302.247,99	4,35
MontLake-BUTLER Credit Opps Fd Reg.Shares EUR Instl Cl.E.o.N.	IE00BDHSLT31	ANT	3.510,00 EUR	105,9698	371.954,00	5,36
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT	19.710,00 EUR	18,5300	365.226,30	5,26
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Instl.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288	ANT	25.960,00 EUR	13,2400	343.710,40	4,95
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0995119822	ANT	2.320,00 EUR	132,4283	307.233,66	4,42
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0644384843	ANT	340,00 EUR	1.033,7800	351.485,20	5,06
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>6.663.010,58</b>	<b>95,95</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>						
EUR/USD Future 15.06.20		USD	1 EUR	1,0962	-2.790,33	-0,04
<b>Summe Derivate</b>			<b>EUR</b>		<b>-2.790,33</b>	<b>-0,04</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Basis-Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	115.354,96	EUR	115.354,96	1,66
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	161,15	EUR	147,13	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		USD	33.361,68	EUR	30.458,94	0,44
Forderungen aus Variation Margin		USD	3.056,25	EUR	2.790,33	0,04
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>148.751,36</b>	<b>2,14</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		EUR	207,20	EUR	207,20	0,00
Gründungskosten		EUR	4.606,33	EUR	4.606,33	0,07
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	148.466,60	EUR	148.466,60	2,14
Initial Margin UBS Ltd London		USD	2.503,00	EUR	2.285,22	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	9.972,53	EUR	9.972,53	0,14
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>165.537,88</b>	<b>2,38</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	-11.388,50	EUR	-11.388,50	-0,16
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-11.388,50</b>	<b>-0,16</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-166,12	EUR	-166,12	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-166,12</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-18.819,87</b>	<b>-0,27</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.944.135,00</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest	EUR	90,82
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest	STK	76.456.979
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,95
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,04

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 15.06.20	USD	1,00	125.000,00	1,0962	0,912992	125.102,71
<b>Summe</b>						<b>125.102,71</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per	30.04.2020
US-Dollar	USD	1,095300 =1 EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## Fundsolution - Basis-Invest

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest im Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	15.107,05
Zinsen aus Geldanlagen	457,81
Dividenderträge	5.025,41
Erträge aus Investmentanteilen	12.700,84
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.810,45
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.883,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>39.218,04</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-49.545,24
Verwaltungsvergütung	-15.027,82
Verwahrstellenvergütung	-10.176,70
Prüfungskosten	-7.193,55
Taxe d'abonnement	-1.710,32
Veröffentlichungskosten	-345,00
Register- und Transferstellenvergütung	-2.003,67
Vertriebsprovision	-23.835,84
Gründungskosten	-1.506,62
Regulatorische Kosten	-4.043,80
Zinsaufwendungen	-2.291,17
Bankspesen	-7.522,65
Risikomanagementgebühr	-15.389,23
Sonstige Aufwendungen	-9.939,56
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.089,66
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-140.441,51</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-101.223,47</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	502.616,61
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-36.935,60
Realisierte Verluste	-363.837,53
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	21.116,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>122.959,64</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>21.736,17</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	25.260,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-510.631,18
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-485.371,18</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-463.635,01</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.566.656,25</b>
Ausschüttungen	-28.339,41
Mittelzuflüsse	324.607,10
Mittelabflüsse	-1.463.767,23
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.139.160,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.613,30
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-463.635,01
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.944.135,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - Basis-Invest

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2020	76.456,979	EUR	6.944.135,00	90,82
30.04.2019 <sup>1)</sup>	88.163,757	EUR	8.566.656,25	97,17

1) Beim Geschäftsjahr 2018/2019 handelte es sich um ein verlängertes Geschäftsjahr. Die erste Anteilscheinberechnung erfolgte am 23. April 2018.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - alphetrend Fund

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund per 30. April 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	4.944.335,05
(Wertpapiereinstandskosten EUR 4.918.189,00)	
Derivate	-316.902,30
Bankguthaben	3.872.600,68
Sonstige Vermögensgegenstände	305.925,64
<b>Summe Aktiva</b>	<b>8.805.959,07</b>
Bankverbindlichkeiten	-16.904,37
Zinsverbindlichkeiten	-141,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-25.866,40
<b>Summe Passiva</b>	<b>-42.912,25</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>8.763.046,82</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	7,32	83,47
EUR	1,32	15,08
GBP	0,07	0,81
CHF	0,06	0,64
<b>Summe</b>	<b>8,76</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	3,07	35,06
Aktien	1,87	21,36
<b>Summe</b>	<b>4,94</b>	<b>56,42</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	3,18	36,33
Bundesrepublik Deutschland	1,00	11,45
Supranationale Einrichtungen	0,69	7,83
Irland	0,07	0,81
<b>Summe</b>	<b>4,94</b>	<b>56,42</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - alphantrend Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2020 des Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.000,00	USD 92,0900	84.077,42	0,96
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.400,00	USD 82,2000	105.067,10	1,20
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	1.500,00	USD 63,7300	87.277,46	1,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	500,00	USD 239,2200	109.202,96	1,25
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	700,00	USD 187,3600	119.740,71	1,37
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	200,00	USD 141,0200	25.750,02	0,29
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	300,00	USD 495,2300	135.642,29	1,55
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	1.500,00	USD 59,9800	82.141,88	0,94
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	800,00	USD 150,0400	109.588,24	1,25
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	600,00	USD 95,7600	52.456,86	0,60
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094	STK	200,00	USD 389,0600	71.041,72	0,81
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	800,00	USD 97,6300	71.308,32	0,81
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	700,00	USD 179,2100	114.532,09	1,31
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	200,00	USD 419,8500	76.663,93	0,87
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	2.400,00	USD 52,9700	116.066,83	1,32
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	900,00	USD 123,0000	101.068,20	1,15
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	900,00	USD 132,2900	108.701,73	1,24
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	3.300,00	USD 38,3600	115.573,82	1,32
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	800,00	USD 117,8700	86.091,48	0,98
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	900,00	USD 121,5500	99.876,75	1,14
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.18(20)	DE0001104743	EUR	1.000,00	% 100,3580	1.003.580,00	11,45
1,625% European Investment Bank DL-Bonds 2017(20)	US298785HL33	USD	750,00	% 100,2600	686.524,24	7,83
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,375% United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828N894	USD	1.500,00	% 100,9400	1.382.361,00	15,77
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>4.944.335,05</b>	<b>56,42</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
DAX Index Future 19.06.20		STK	2	EUR 10.851,0000	-8.550,00	-0,10
Euro STOXX 50 Future 19.06.20		STK	-10	EUR 2.887,0000	-2.400,00	-0,03
FTSE 100 Future 19.06.20		STK	4	GBP 5.885,0000	-12.886,51	-0,15
Russell 2000 E-Mini Index Future 19.06.20		STK	3	USD 1.306,7000	-2.868,32	-0,03
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>						
Euro Bund Future 08.06.20		STK	-1	EUR 174,4300	-2.280,00	-0,03
Euro-OAT Future 08.06.20		STK	-6	EUR 168,8300	-5.100,00	-0,06
Long Gilt Future 26.06.20		STK	-3	GBP 137,7000	-4.180,34	-0,05
10 Year T-Note Future 19.06.20		STK	11	USD 139,0625	4.079,93	0,05
Ultra 10 Year T-Note Future 19.06.20		STK	1	USD 157,0313	1.626,27	0,02
US Long T-Bond Future 19.06.20		STK	-1	USD 181,0313	-256,78	0,00
<b>Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>						
EUR/USD Future 15.06.20		USD	57	EUR 1,0962	-284.086,55	-3,24
<b>Summe Derivate</b>			<b>EUR</b>		<b>-316.902,30</b>	<b>-3,62</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	1.525,98	EUR	1.443,48	0,02
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	207.744,51	EUR	207.744,51	2,37
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	1.171.234,22	EUR	1.069.327,33	12,20

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - alphetrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankkonto UBS Ltd London		CHF	57.688,39	EUR	54.569,73	0,62
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	54.792,57	EUR	54.792,57	0,63
Bankkonto UBS Ltd London		GBP	34.534,46	EUR	39.770,21	0,45
Bankkonto UBS Ltd London		USD	124.603,77	EUR	113.762,23	1,30
Forderungen aus Variation Margin		EUR	18.330,00	EUR	18.330,00	0,21
Forderungen aus Variation Margin		GBP	14.820,00	EUR	17.066,85	0,19
Forderungen aus Variation Margin		USD	314.582,92	EUR	287.211,65	3,28
<b>Callgeld(er)</b>						
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		USD	1.600.000,00	EUR	1.460.787,00	16,67
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		USD	600.000,00	EUR	547.795,12	6,25
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>3.872.600,68</b>	<b>44,19</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	1.002,79	EUR	915,53	0,01
Gründungskosten		EUR	4.572,68	EUR	4.572,68	0,05
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	76.372,69	EUR	76.372,69	0,87
Initial Margin UBS Ltd London		GBP	36.632,00	EUR	42.185,75	0,48
Initial Margin UBS Ltd London		USD	189.690,00	EUR	173.185,43	1,98
Wertpapierzinsen		USD	7.763,02	EUR	7.087,57	0,08
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	1.759,04	EUR	1.605,99	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>305.925,64</b>	<b>3,49</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-9.723,93	EUR	-11.198,17	-0,13
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-6.250,00	EUR	-5.706,20	-0,07
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-16.904,37</b>	<b>-0,19</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-2,10	EUR	-1,99	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-123,61	EUR	-123,61	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-8,68	EUR	-10,00	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-6,44	EUR	-5,88	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-141,48</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-25.866,40</b>	<b>-0,30</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>8.763.046,82</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund	EUR	103,17
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - alphetrend Fund	STK	84.938,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	56,42
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-3,62

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - alphetrend Fund

### Verpflichtungen aus Derivaten

<b>Futures Kauf</b>	<b>Währung</b>	<b>Kontrakte</b>	<b>Kontraktgröße</b>	<b>Kurs Underlying</b>	<b>Dev. Kurs</b>	<b>Verpflichtungen aus Derivaten in EUR</b>
10 Year T-Note Future 19.06.20	USD	11,00	100.000,00	139,0625	0,912992	1.396.592,26
DAX Index Future 19.06.20	EUR	2,00	25,00	10.851,0000	1,000000	542.550,00
EUR/USD Future 15.06.20	USD	57,00	125.000,00	1,0962	0,912992	7.130.854,56
FTSE 100 Future 19.06.20	GBP	4,00	10,00	5.885,0000	1,151609	271.088,85
Russell 2000 E-Mini Index Future 19.06.20	USD	3,00	50,00	1.306,7000	0,912992	178.950,97
Ultra 10 Year T-Note Future 19.06.20	USD	1,00	100.000,00	157,0313	0,912992	143.368,26
<b>Summe</b>						<b>9.663.404,90</b>

<b>Futures Verkauf</b>	<b>Währung</b>	<b>Kontrakte</b>	<b>Kontraktgröße</b>	<b>Kurs Underlying</b>	<b>Dev. Kurs</b>	<b>Verpflichtungen aus Derivaten in EUR</b>
Euro Bund Future 08.06.20	EUR	-1,00	100.000,00	174,4300	1,000000	174.430,00
Euro STOXX 50 Future 19.06.20	EUR	-10,00	10,00	2.887,0000	1,000000	288.700,00
Euro-OAT Future 08.06.20	EUR	-6,00	100.000,00	168,8300	1,000000	1.012.980,00
Long Gilt Future 26.06.20	GBP	-3,00	100.000,00	137,7000	1,151609	475.729,83
US Long T-Bond Future 19.06.20	USD	-1,00	100.000,00	181,0313	0,912992	165.280,06
<b>Summe</b>						<b>2.117.119,89</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			<b>per</b>	<b>30.04.2020</b>
Britisches Pfund	GBP	0,868350	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,057150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,095300	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - alphantrend Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund im Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	25.938,42
Zinsen aus Geldanlagen	26.000,00
Dividendenerträge	58.145,69
Erträge aus REITs	318,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-564,89
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>109.838,05</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-89.723,24
Verwaltungsvergütung	-15.027,82
Verwahrstellenvergütung	-10.176,70
Prüfungskosten	-7.193,55
Taxe d'abonnement	-4.205,23
Veröffentlichungskosten	-345,00
Register- und Transferstellenvergütung	-2.003,67
Vertriebsprovision	-50.393,26
Gründungskosten	-1.506,63
Regulatorische Kosten	-4.043,80
Zinsaufwendungen	-4.473,42
Bankspesen	-13.089,55
Risikomanagementgebühr	-15.389,23
Sonstige Aufwendungen	-13.965,20
Ordentlicher Aufwandsausgleich	529,19
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-231.007,11</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-121.169,06</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.923.963,20
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-12.846,33
Realisierte Verluste	-1.741.194,05
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	12.870,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.182.793,79</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.061.624,73</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	28.699,18
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-364.369,48
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-335.670,30</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>725.954,43</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - alphantrend Fund

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.484.055,10</b>
Ausschüttungen	-27.902,50
Mittelzuflüsse	471.578,24
Mittelabflüsse	-890.649,51
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-419.071,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11,06
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>725.954,43</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.763.046,82</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - alphetrend Fund

## Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fundsolution - alphetrend Fund

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2020	84.938,000	EUR	8.763.046,82	103,17
30.04.2019 <sup>1)</sup>	89.313,082	EUR	8.484.055,10	94,99

1) Beim Geschäftsjahr 2018/2019 handelte es sich um ein verlängertes Geschäftsjahr. Die erste Anteilscheinberechnung erfolgte am 23. April 2018.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## Fundsolution - Deutsche Aktien System

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System per 30. April 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.094.814,44
(Wertpapiereinstandskosten EUR 8.009.699,94)	
Derivate	-33.760,00
Bankguthaben	557.802,61
Sonstige Vermögensgegenstände	155.570,70
<b>Summe Aktiva</b>	<b>8.774.427,75</b>
Zinsverbindlichkeiten	-180,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.198,93
<b>Summe Passiva</b>	<b>-23.379,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>8.751.048,34</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,75	100,00
<b>Summe</b>	<b>8,75</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	7,29	83,34
Aktien	0,80	9,16
<b>Summe</b>	<b>8,09</b>	<b>92,50</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	6,08	69,52
Niederlande	0,85	9,71
Kanada	0,76	8,69
Dänemark	0,40	4,58
<b>Summe</b>	<b>8,09</b>	<b>92,50</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - Deutsche Aktien System

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2020 des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK	1.170,00	EUR	69,4500	81.256,50	0,93
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	1.230,00	EUR	77,0000	94.710,00	1,08
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	1.127,00	EUR	76,3000	85.990,10	0,98
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	8.100,00	EUR	11,2200	90.882,00	1,04
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	2.828,00	EUR	32,3800	91.570,64	1,05
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	366,00	EUR	256,8000	93.988,80	1,07
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	1.460,00	EUR	67,4000	98.404,00	1,12
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	968,00	EUR	86,3000	83.538,40	0,95
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	720,00	EUR	113,0000	81.360,00	0,93
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.237 v.20(21)	DE000A254YN6	EUR	750,00	%	100,2000	751.500,00	8,59
0,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H289 v.16(20)	XS1369280315	EUR	400,00	%	100,1290	400.516,00	4,58
0,000% Niedersachsen, Land Landessch.v.17(21) Ausg.870	DE000A2DAJN2	EUR	450,00	%	100,2200	450.990,00	5,15
0,000% NRW.BANK Inh.-Schv.A.18J v.18(21)	DE000NWB18J3	EUR	350,00	%	100,3270	351.144,50	4,01
0,125% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1315077476	EUR	750,00	%	100,1700	751.275,00	8,58
0,125% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1882 v.15(21)	DE000HV2AMG3	EUR	750,00	%	100,2800	752.100,00	8,59
0,250% Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(21)Ser.GCB	XS1385173734	EUR	400,00	%	100,3040	401.216,00	4,58
0,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1695 v.15(20)	DE000MHB15J2	EUR	750,00	%	100,1700	751.275,00	8,58
1,250% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.14(21) Ser.182	DE000BHY0AJ1	EUR	750,00	%	101,3960	760.470,00	8,69
1,375% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2021)	DE000DKB0291	EUR	400,00	%	101,2600	405.040,00	4,63
1,375% Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1088 v.13(20)	XS0994797529	EUR	750,00	%	100,9450	757.087,50	8,65
1,500% National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(21)	XS1047622987	EUR	750,00	%	101,4000	760.500,00	8,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>8.094.814,44</b>	<b>92,50</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte</b>							
Put Euro Bund Future Juni 20 157 22.05.20		STK	44	EUR	0,0100	-19.360,00	-0,22
Put Euro Bund Future Juni 20 166,5 22.05.20		STK	32	EUR	0,0200	-14.400,00	-0,16
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-33.760,00</b>	<b>-0,39</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	341.096,31	EUR		341.096,31	3,90
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	25,78	EUR		23,54	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	182.922,37	EUR		182.922,37	2,09
Bankkonto UBS Ltd London		USD	0,43	EUR		0,39	0,00
Forderungen aus Variation Margin		EUR	33.760,00	EUR		33.760,00	0,39
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>557.802,61</b>	<b>6,37</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Gründungskosten		EUR	5.004,05	EUR		5.004,05	0,06
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	141.983,70	EUR		141.983,70	1,62
Wertpapierzinsen		EUR	8.582,95	EUR		8.582,95	0,10
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>155.570,70</b>	<b>1,78</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-180,48	EUR		-180,48	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-180,48</b>	<b>0,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Fundsolution - Deutsche Aktien System

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>				EUR	-23.198,93	-0,27
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR	<b>8.751.048,34</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A				EUR		92,18
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I				EUR		91,46
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A				STK		45.269,006
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I				STK		50.052,099
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		92,50
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		-0,39

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2020
US-Dollar	USD	1,095300	=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 01.05.2019 bis 30.04.2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	76.219,75
Quellensteuer auf Zinserträge	-1.700,90
Zinsen aus Geldanlagen	77,37
Dividendenerträge	61.147,46
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>135.743,68</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-91.821,60
Verwaltungsvergütung	-15.027,82
Verwahrstellenvergütung	-10.176,70
Prüfungskosten	-7.125,30
Taxe d'abonnement	-4.610,94
Veröffentlichungskosten	-690,00
Register- und Transferstellenvergütung	-2.003,67
Vertriebsprovision	-21.466,49
Gründungskosten	-1.703,34
Regulatorische Kosten	-5.039,19
Zinsaufwendungen	-4.191,50
Bankspesen	-7.287,24
Risikomanagementgebühr	-15.389,23
Sonstige Aufwendungen	-22.901,80
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-209.434,82</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-73.691,14</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.127.877,07
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	0,00
Realisierte Verluste	-1.712.709,11
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-584.832,04</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-658.523,18</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	27.532,29
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-82.610,45
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-55.078,16</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-713.601,34</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.661.463,12</b>
Ausschüttungen	-182.828,01
Mittelzuflüsse	4.175.876,07
Mittelabflüsse	-3.189.861,50
Mittelzufluss/ -abfluss netto	986.014,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-713.601,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.751.048,34</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Fundsolution - Deutsche Aktien System

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2020	45.269,006	EUR	4.173.058,82	92,18
30.04.2019 <sup>1)</sup>	24.814,073	EUR	2.514.300,36	101,33

1) Beim Geschäftsjahr 2018/2019 handelte es sich um ein verlängertes Geschäftsjahr. Die erste Anteilscheinberechnung erfolgte für die Anteilsklasse A am 28. März 2018.

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2020	50.052,099	EUR	4.577.989,52	91,46
30.04.2019 <sup>1)</sup>	61.585,645	EUR	6.147.162,76	99,81

1) Beim Geschäftsjahr 2018/2019 handelte es sich um ein verlängertes Geschäftsjahr. Die erste Anteilscheinberechnung erfolgte für die Anteilsklasse I am 12. März 2018.

# Zusammenfassung des Fundsolution

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	26.464.107,73
Derivate	-582.379,42
Bankguthaben	5.082.570,28
Sonstige Vermögensgegenstände	990.082,95
Bankverbindlichkeiten	-113.357,29
Zinsverbindlichkeiten	-701,89
Sonstige Verbindlichkeiten	-89.969,02
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>31.750.353,34</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>35.129.893,90</b>
Ausschüttungen		-269.877,06
Mittelzuflüsse	5.457.582,47	
Mittelabflüsse	-6.508.318,59	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.050.736,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich		5.744,80
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-2.064.672,18
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>31.750.353,34</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	117.265,22
Quellensteuer auf Zinserträge	-1.700,90
Zinsen aus Geldanlagen	28.920,90
Dividenerträge	133.194,66
Erträge aus Investmentanteilen	59.133,95
Erträge aus Bestandsprovisionen	16.138,43
Erträge aus REITs	318,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.139,57
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>348.131,52</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageberatervergütung	-304.815,97
Verwaltungsvergütung	-60.111,28
Verwahrstellenvergütung	-40.706,80
Prüfungskosten	-28.705,95
Taxe d'abonnement	-13.137,05
Veröffentlichungskosten	-1.725,00
Register- und Transferstellenvergütung	-8.014,68
Vertriebsprovision	-148.991,21
Gründungskosten	-6.223,21
Regulatorische Kosten	-17.170,60
Zinsaufwendungen	-13.789,74
Bankspesen	-38.278,41
Risikomanagementgebühr	-61.556,92
Sonstige Aufwendungen	-60.138,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	14.781,64
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-788.583,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-440.452,16</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	4.850.582,29
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-55.913,94
Realisierte Verluste	-4.384.826,62
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	40.527,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>450.368,80</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>9.916,64</b>

## Zusammenfassung des Fundsolution

	EUR
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	82.613,54
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.157.202,34
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.074.588,80</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-2.064.672,16</b>

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

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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



## Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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

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

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

## Anhang zum Jahresabschluss

### Hinweis zum konsolidierten Fondsvermögen

Der Teilfonds Turnaround Stars ist mit insgesamt EUR 333.829,00 in den Teilfonds Deutsche Aktien System investiert. Um diesen Effekt bereinigt beträgt das konsolidierte Fondsvermögen dieses Jahresabschlusses EUR 31.416.524,34.

Die Konsolidierung des Fundsolution ergibt sich aus der Summe der jeweiligen Teilfonds.

### Kosten

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

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

### Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Transaktionskosten</b>	
Basis-Invest	EUR	12.051,69
Deutsche Aktien System	EUR	28.794,90
Turnaround Stars	EUR	7.607,24
alphatrend Fund	EUR	156.430,55

### 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**

Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Srikumar Thondikulam Easwaran und Herrn David Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen.

Zum 2. Dezember 2019 ("Verschmelzungstichtag") fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. ("Aufnehmende Gesellschaft") und LRI Capital Management SA ("Absorbierte Gesellschaft") statt. Die Aufnehmende Gesellschaft wird unter dem Namen LRI Invest S.A. fortbestehen. Die Aufnehmende Gesellschaft hat infolge der Verschmelzung alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Absorbierten Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge erworben. Die Verschmelzung wurde durchgeführt, um die Geschäfte der verschmelzenden Gesellschaften zu bündeln und die Gruppenstruktur zu rationalisieren.

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg haben wir unsere Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten; um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen unserer Mitarbeiter zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf unsere Dienstleistungen zu vermeiden, sind unsere Mitarbeiter bis auf Weiteres zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Wir beobachten die Situation genau und passen unsere Pläne an, um die Sicherheit unserer Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung unserer Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen.

Zum aktuellen Zeitpunkt ergeben sich keine neuen Erkenntnisse zur oben genannten COVID-19 Situation.

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

Während des Geschäftsjahres war der Fonds in Aktien der Wirecard AG investiert (ISIN: DE0007472060). Aufgrund der jüngsten Ereignisse um die Firma Wirecard und den damit verbundenen Wertseinbrüchen der Aktie nach Geschäftsjahresende des Fonds, wurde das Papier seitens der Verwaltungsgesellschaft im Juni 2020 auf die interne Überwachungsliste für (potentiell) illiquide Wertpapiere gesetzt und die im Fonds verwendeten Bewertungskurse der Aktie regelmäßig analysiert.

Sämtliche im Fonds gehaltenen Aktien der Wirecard AG wurden bereits am 03. Juni 2020 veräußert.



**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

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

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

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

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

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Fundsolution und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Vermögensaufstellung per 30. April 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung 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 Fundsolution und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2020 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind 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 zu dienen.

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

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft 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 Board der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft 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 das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft 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 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 beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

### ***Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung***

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Managing Board der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft 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 Anhangsangaben 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 ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, 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, 21. August 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé



M. Wirtz-Bach

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Basis-Invest	-	A2DXW8	LU1687249000
Deutsche Aktien System	A	A2DXXA	LU1687254851
Deutsche Aktien System	I	A2DXXB	LU1687259900
Turnaround Stars	-	A2DXW7	LU1687244548
alphatrend Fund	-	A2DXW9	LU1687250271

### Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge der Teilfonds Turnaround Stars, Basis-Invest, alphatrend Fund sowie der Anteilklassen A und I des Teilfonds Deutsche Aktien System, auszuschütten.

### Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
Basis-Invest	-	02.12.2019	EUR	0,35
Deutsche Aktien System	A	31.10.2019	EUR	2,10
Deutsche Aktien System	I	31.10.2019	EUR	2,10
Turnaround Stars	-	02.12.2019	EUR	0,33
alphatrend Fund	-	02.12.2019	EUR	0,33

### Steuern

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

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

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

### Anteilpreise

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.04.2020	Performance-Fee per 30.04.2020
Basis-Invest	-	2,67 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	A	2,62 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	I	2,00 %	0,00 %
Turnaround Stars	-	3,06 %	0,00 %
alphatrend Fund	-	2,71 %	0,00 %

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

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 desinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. 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 30.04.2020
Basis-Invest	95,32 %
Deutsche Aktien System	393,31 %
Turnaround Stars	97,13 %
alphatrend Fund	2.632,60 %



## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Hebelwirkung

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

<b>Teilfonds</b>	<b>Durchschnittliche Hebelwirkung</b>
Basis-Invest	19,17 %
Deutsche Aktien System	31,52 %
Turnaround Stars	5,01 %
alphatrend Fund	220,92 %

### 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	26,41 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	116,10 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	38,70 %

#### Teilfonds Basis-Invest

Minimale Auslastung des VaR-Limits	5,28 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	80,19 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	18,71 %

#### Teilfonds alphetrend Fund

Minimale Auslastung des VaR-Limits	4,40 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	83,00 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	40,21 %

#### Teilfonds Deutsche Aktien System

Minimale Auslastung des VaR-Limits	3,91 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	60,47 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	26,20 %

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

### Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Diamond I - Opportunities Fd Actions Nom.OT Cap.EUR(INE) oN	1,00
Fdsol.-Deutsche Aktien System Inhaber-Anteile I o.N.	0,14

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

### 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 KAG verwaltet wurden, erhältlich.

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

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

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

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

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen, da die variablen Vergütungen für das Jahr 2019 zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex-Gruppe beinhalteten, auf welche auch in der Vergütungspolitik als Ausnahme für 2019 hingewiesen wurde. Diese Abweichungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen dennoch in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr dementsprechend leichte Erhöhungen ergeben.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar - 31. Dezember 2019.

<b>Anzahl Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleiter): 205,88</b>	<b>Stand: 31.12.2019</b>		
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2019 – 31.12.2019</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.186.023,14	2.838.438,07	20.024.461,21
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe	2.685.304,89	1.604.216,81	4.289.521,70
davon Geschäftsleiter	1.188.042,50	1.400.681,86	2.588.724,36
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	1.497.262,39	203.534,95	1.700.797,34
davon Mitarbeiter mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

\*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.  
Ein Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2019 und 2020 für das Geschäftsjahr 2019. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.