Jahresbericht
inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. April 2025

Fundsolution

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

RCS-Nr. K1876

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds
«Fundsolution»
umfasst folgende Teilfonds:

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	6
Teilfonds Turnaround Stars	**9**
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	12
Vermögensentwicklung des Teilfonds	12
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	12
Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)	**13**
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	13
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	15
Vermögensentwicklung des Teilfonds	15
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	15

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds alphatrend Fund **16**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds 16

Währungs-Übersicht des Teilfonds 16

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds 16

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds 16

Vermögensaufstellung des Teilfonds 17

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds 20

Vermögensentwicklung des Teilfonds 20

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich 21

Teilfonds Deutsche Aktien System **22**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds 22

Währungs-Übersicht des Teilfonds 22

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds 22

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds 22

Vermögensaufstellung des Teilfonds 23

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds 25

Vermögensentwicklung des Teilfonds 25

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich 26

Zusammenfassung des Fundsolution 27

Anhang zum Jahresabschluss 29

Bericht des Réviseur d’Entreprises agréé 36

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft) 42

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft
bis zum 31. Dezember 2024:
LRI Invest S.A. [1)]
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.fundrock-lri.com

seit dem 1. Januar 2025:
FundRock Management Company S.A. [1)]
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg [2)]
www.fundrock.com

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
Michael Marcel Vareika
Vorsitzender des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Karl Führer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Carmel McGovern
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

David Rhydderch
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

seit dem 30. Januar 2025:
Dr. Dirk Franz
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft
Karl Führer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Michael Durand (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Hugues Sebenne (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Anlageberater
für den Teilfonds Deutsche Aktien System
Torendo Capital Solutions GmbH
Elisabeth-Selbert-Straße 19
D-40764 Langenfeld
www.torendo-capital.de

Anlageberater
für die Teilfonds Turnaround Stars, Basis-Invest (in Liquidation) und alphatrend Fund
P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH
Elisabeth-Selbert-Straße 19
D-40764 Langenfeld
www.prometheus.de

Verwahrstelle
European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositarybank.com

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

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

Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland
P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH
Elisabeth-Selbert-Straße 19
D-40764 Langenfeld
www.prometheus.de

[1)] Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.
[2)] Neue Adresse seit dem 1. Januar 2025. Vorherige Adresse: 33, Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

Management und Verwaltung

Zahlstelle sowie Informationsstelle
in dem Großherzogtum Luxemburg
European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositarybank.com

Vertriebsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland
P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH
Elisabeth-Selbert-Straße 19
D-40764 Langenfeld
www.prometheus.de

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds 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. Durch diesen Ansatz ist der Anteil an Schwellenländeraktien im Fonds häufig relativ hoch, teilweise über 50%. Der Turnaround Stars investiert in die Zielmärkte hauptsächlich über Investmentfonds und ETFs. Die Aktienquote beträgt mindestens 51%.

Zum Geschäftsjahresende lag die Allokation der einzelnen Märkte zwischen 3,3% und 9,3%. Der Fonds war in 15 Länderaktienmärkte und eine Branche, nämlich europäische Banken, investiert. In Ungarn war er über Einzelaktien engagiert, für die anderen Märkte hat er Investmentfonds bzw. ETFs genutzt. Der Anteil der Aktienfonds und Aktien des Turnaround Stars lag am 30. April 2025 bei 93,0% des Fondsvolumens. Im Vergleich zum Geschäftsjahresbeginn blieb die Länder- und Branchenauswahl unverändert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielten Aktien aus den Industrieländern global +5,5% in EUR gemessen am MSCI World Index. Der maximale zwischenzeitige Verlust lag dabei bei -20,3%. Aktien aus den internationalen Schwellenländern legten, gemessen am MSCI Emerging Markets Index, um 2,6% in EUR zu mit einem maximalen zwischenzeitigen Verlust von -17,6%. Die Indizes werden ohne Berücksichtigung von Kosten berechnet. Im Vergleich dazu stieg der Turnaround Stars nach laufenden Kosten (BVI-Methode) um +3,97% mit einem maximalen zwischenzeitigen Verlust von nur -13,7%.

Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)

Per 25. Oktober 2023 wurde die Liquidation des Basis-Invest eingeleitet. Bereits per Schlusstag 19. Januar 2023 hatte die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. die Berechnung der Anteilwerte für den Basis-Invest eingestellt. Hintergrund war die Anlage des Fonds in eine Anleihe und ein Zertifikat aus dem Bereich der Immobilienfinanzierung. Insbesondere die Anleihe (Securo Pro Lux Verius IHS 1-Schuldverschreibung) war der Auslöser für die Liquidation des Basis-Invest. Die Neubewertung von Immobilienfinanzierungen bei der Securo Pro Lux Verius IHS 1-Schuldverschreibung führte zur Aussetzung der Berechnung der Anleihewerte. Im Oktober 2023 wurde der Verkauf der liquiden Zielfonds des Basis-Invest eingeleitet. Im Januar 2024 wurde eine Teilrückzahlung an die Anleger durchgeführt. Gemessen an dem indikativen Anteilwert von 78,56 EUR am 11. Januar 2024, der von der LRI Invest S.A. kalkuliert wurde, lag die Teilrückzahlung an die Anleger bei 88,2%.

Verblieben sind seitdem im Teilfonds Basis-Invest drei illiquide Anlagen, die während des gesamten Geschäftsjahres im Fonds enthalten waren: Securo Pro Lux Verius IHS 1-Schuldverschreibung, MEZ Capital- Opus-Charter.-Index-Zertifikat und H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis-Fonds. Die Fondsgesellschaft H2O hat für ihren Fonds Ende 2024 ein Rückkauf-Angebot gemacht, das für den Teilfonds Basis-Invest angenommen wurde. Die Auszahlung daraus an den Teilfonds Basis-Invest in Höhe von 7.395,58 EUR wird im nächsten Geschäftsjahr erfolgen. Die Abwicklung der beiden anderen Anlagen muss weiter abgewartet werden.“

Teilfonds alphatrend Fund

Vorrangiges Ziel der Anlagepolitik des alphatrend Fund ist die Erwirtschaftung einer positiven jährlichen Rendite unabhängig von den Entwicklungen an den Kapitalmärkten. Dabei soll die erzielte Rendite in einem ausgewogenen Verhältnis zu den mit der Anlage im Fonds verbundenen Schwankungen stehen. Der alphatrend Fund setzt hierzu unterschiedliche Absolute Return-orientierte Strategien ein, denen rein regelbasierte, auf Algorithmen beruhende Handelssysteme zugrunde liegen. Im Berichtszeitraum wurde neben einer Long/Flat-Strategie auf hochliquide internationale Einzelaktien und Aktienindex-Futures (GALAXY) eine Long/Short-Strategie auf internationale Aktienindex- und Staatsanleihen-Futures (HEDGE+) umgesetzt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr entwickelten sich die Aktien- und Rentenmärkte zunächst recht unaufgeregt und konnten im Verlauf zulegen. Dabei verzeichneten sowohl der deutsche Aktienindex DAX als auch sein US-Pendant S&P 500 bis in den Januar hinein zwischenzeitliche Kursgewinne jenseits der 20%-Marke. Die Zollankündigungen von US-Präsident Trump ließen die Kurse an den Aktienmärkten dann allerdings deutlich nachgeben.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Der S&P 500 gab ab Ende Februar sämtliche im Geschäftsjahresverlauf aufgelaufenen Gewinne wieder vollständig ab und fiel im Laufe des April auf EUR-Basis auf ein Minus von rund 5%. Auch der DAX schwächelte in dieser Phase deutlich und sah seine zwischenzeitlichen Gewinne von über 30% auf nur noch rund 10% abschmelzen. Die Aktienmärkte konnten sich im Monatsverlauf des April jedoch wieder erholen. Insbesondere deutsche Aktien zeigten eine kräftige, V-förmige Erholung. Per Saldo legte der DAX im Fondsgeschäftsjahr um 25,46% zu. Für den S&P 500 fiel die Erholung deutlich schwächer aus. Der US-Index beendete das Fondsgeschäftsjahr auf Euro-Basis mit +4,03%.

Auf der Rentenseite zeigte sich ein vergleichbares Bild. Bis zu den Zollankündigungen Trumps legten sowohl der deutsche Rentenindex REXP TR als auch der Internationale Staatsanleihenindex FTSE WGBI tendenziell zu. Im Februar kam es dann zu Gewinnmitnahmen, bevor sich die Indizes abschließend wieder erholten. Der deutsche Rentenindex REXP TR tat sich dabei leichter und beendete das Fondsgeschäftsjahr mit einem Plus von 4,66%. Der internationale Staatsanleihenindex FTSE WGBI kam im Zeitraum 1. Mai 2024 bis 30. April 2025 auf EUR-Basis per Saldo auf ein Ergebnis von +1,88%.

Das Fondsgeschäftsjahr war somit insbesondere zum Ende hin von hoher Volatilität und zwischenzeitlicher Unsicherheit geprägt, konnte aber gleichwohl insgesamt positive Akzente setzen. Nachdem sich der alphatrend Fund zunächst bis in den August schwertat, konnte sich der Fonds von seinem zwischenzeitlichen Minus von rund 5% anschließend bis in den Januar hinein deutlich erholen. Im Januar erreichte der Fondspreis des alphatrend Fund ein neues Allzeithoch.

Mit den Ankündigungen von US-Präsident Trump, die Einfuhrzölle deutlich zu erhöhen, begann für den alphatrend Fund eine Durstrecke, die sich bis in den April hinein hinzog. In dieser Phase gab der Fonds in der Spitze zwischenzeitlich rund 10% ab. Erst ab Mitte April konnte der Fonds wieder ein wenig Boden gutmachen. Die beiden im Fonds eingesetzten Strategien, GALAXY und HEDGE+, entwickelten sich im Berichtsjahr (1. Mai 2024 bis 30. April 2025) recht unterschiedlich. GALAXY erzielte mit seiner LONG/FLAT-Systematik in internationalen Einzelaktien und Aktienindex-Futures einen leicht positiven Ergebnisanteil von knapp +1%. Der hohe US-Anteil im Aktienuniversum des Fonds verhinderte ein besseres Ergebnis.

Mit seiner LONG/SHORT-Systematik in internationalen Aktienindex- und Rentenindex-Futures tat sich das Handelssystem HEDGE+ im abgeschlossenen Geschäftsjahr noch etwas schwerer. HEDGE+ beendete das Geschäftsjahr mit einem negativen Ergebnisbeitrag in Höhe von rund -6,6%. Hauptausschlaggebend hierfür war eine im historischen Vergleich relativ hohe Quote an Fehlsignalen in den Rentenindizes.

Die Anteilklasse R des alphatrend Fund verlor im abgeschlossenen Geschäftsjahr per Saldo 5,66%. Die Anteilklasse I schlug sich mit -5,03% aufgrund geringerer Fondskosten etwas besser.

Teilfonds 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 eigenentwickelten 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 strebt ein fokussiertes Portfolio mit bei Vollinvestition 20 Aktieneinzelwerten an. Die Startgewichtung der Titel wird weitestgehend gleichgewichtet vorgenommen. Zum Ende des Fondsgeschäftsjahres am 30. April 2025 war der Fonds mit 20 Titeln und einer Aktienquote von 97,09% nahezu voll investiert. Die zum Stichtag kleinste Position war die Aktie der Deutsche Telekom mit einem Anteil von 4,35%. Die größte Position stellte mit 5,69% die Aktie der AlzChem Group dar. Insgesamt verlief das Fondsgeschäftsjahr für deutsche Aktien sehr erfreulich, trotz einer deutlichen Korrektur, zu der es Anfang April aufgrund der Zollankündigungen von US-Präsident Trump kam. Unter den deutschen Aktienindizes konnte der DAX mit +25,46% im Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025 am deutlichsten zulegen, gefolgt von TecDAX (+11,02%), SDAX (+10,20%) und MDAX (+9,42%). Die drei Anteilsklassen A, I und S des Teilfonds Deutsche Aktien System konnten von dem insgesamt positiven Umfeld und einer guten Aktienauswahl profitieren.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Das Geschäftsjahr beendeten die drei Anteilsklassen des Teilfonds Deutsche Aktien System mit folgenden Ergebnissen:

Aktienklasse A	+16,67%
Aktienklasse I	+17,02%
Aktienklasse S	+16,86%

Neben der per Saldo erfreulichen Performance konnte der Fonds auch im Risikomanagement erneut seine Qualitäten unter Beweis stellen. Während der scharfen Korrektur Anfang April gaben die deutschen Aktienindizes in der Spitze zwischen 16,01% (DAX) und 17,77% (TecDAX) ab. Der Teilfonds Deutsche Aktien System begrenzte die zwischenzeitlichen Verluste auf rund 11%. Möglich wurde dies durch eine zwischenzeitliche Reduzierung der Aktienquote auf knapp unter 70%. Aufgrund der im Vergleich guten Risiko/Ertragskennzahlen des Fonds im abgelaufenen Fondsgeschäftsjahr konnte der Teilfonds Deutsche Aktien System die in ihn gesetzten Erwartungen vollumfänglich erfüllen.

Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt

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

Senningerberg, im August 2025

FundRock Management Company S.A.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Fundsolution - Turnaround Stars

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *)
Fundsolution - Turnaround Stars
per 30. April 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	5.797.503,64
(Wertpapiereinstandskosten EUR 4.557.015,69)	
Bankguthaben	152.395,94
Sonstige Vermögensgegenstände	6,89
Summe Aktiva	**5.949.906,47**
Zinsverbindlichkeiten	-43,84
Sonstige Verbindlichkeiten	-40.291,40
Summe Passiva	**-40.335,24**
Netto-Teilfondsvermögen	**5.909.571,23**

Währungs-Übersicht des Teilfonds
Fundsolution - Turnaround Stars

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
EUR	3,26	55,20
USD	2,02	34,18
HUF	0,63	10,62
Summe	**5,91**	**100,00**

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds
Fundsolution - Turnaround Stars

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	5,25	88,77
Aktien	0,55	9,33
Summe	**5,80**	**98,10**

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds
Fundsolution - Turnaround Stars

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Luxemburg	3,52	59,64
Irland	1,03	17,36
Ungarn	0,55	9,33
Frankreich	0,40	6,70
Liechtenstein	0,30	5,07
Summe	**5,80**	**98,10**

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

Fundsolution - Turnaround Stars

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Magyar Telekom Telecommun.PLC Namens-Aktien A UF 100	HU0000073507	STK	54.500,00	HUF	1.688,0000	227.473,57	3,85
MOL Magyar Olaj-és Gázipa.Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	6.550,00	HUF	3.014,0000	48.814,24	0,83
Opus Global Nyrt. Namens-Akt. UF 25	HU0000110226	STK	63.700,00	HUF	550,0000	86.629,16	1,47
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	1.980,00	HUF	26.280,0000	128.662,67	2,18
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	2.230,00	HUF	10.800,0000	59.551,21	1,01
Wertpapier-Investmentanteile							
AlgoVest-Multi Strategy Act.au Port. A EUR Dis. oN	LU2485151802	ANT	2.890,00	EUR	105,0700	303.652,30	5,14
DWS Inv.-Brazilian Equities Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0616856935	ANT	2.470,00	EUR	135,6700	335.104,90	5,67
Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.	LU0920841169	ANT	149,00	EUR	1.635,1800	243.641,82	4,12
HSBC GIF - Turkey Equity Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0213961682	ANT	4.080,00	EUR	48,1780	196.566,24	3,33
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	2.080,00	EUR	138,1200	287.289,60	4,86
iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4M7GH52	ANT	15.050,00	EUR	23,0150	346.375,75	5,86
MUF-Amundi BEL 20 Act.au Port.UCITS ETF Dist. oN	FR0000021842	ANT	6.080,00	EUR	65,1400	396.051,20	6,70
MUL-Amundi ESt600 Banks Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	LU1834983477	ANT	9.208,00	EUR	42,0890	387.555,51	6,56
Xtrackers MSCI Malaysia Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694370	ANT	36.000,00	EUR	10,4700	376.920,00	6,38
Xtrackers MSCI Philippines Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	254.300,00	EUR	1,4128	359.275,04	6,08
AQUIS UCITS-Lumen Vietnam Fund Inhaber-Anteile USD-R o.N.	LI0148578169	ANT	1.130,00	USD	301,1100	299.322,01	5,07
Fidelity Fds-Indonesia Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346391328	ANT	20.150,00	USD	17,3400	307.368,37	5,20
Fidelity Fds-Thailand Fund Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	LU0346392136	ANT	16.800,00	USD	20,7900	307.254,89	5,20
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	11.100,00	USD	40,1900	392.442,49	6,64
JPMorgan-China Fund Act.Nom.JPM China C(acc)USD oN	LU0129472758	ANT	8.970,00	USD	48,0000	378.764,02	6,41
Xtrackers MSCI Pakistan Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659579147	ANT	303.000,00	USD	1,2335	328.788,65	5,56
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**5.797.503,64**	**98,10**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	18.633,59	EUR		18.633,59	0,32
Bankkonto European Depositary Bank SA		HUF	30.814.377,06	EUR		76.193,06	1,29
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	6.596,77	EUR		5.803,18	0,10
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	51.766,11	EUR		51.766,11	0,88
Summe Bankguthaben				**EUR**		**152.395,94**	**2,58**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	7,83	EUR		6,89	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**6,89**	**0,00**
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-43,84	EUR		-43,84	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				**EUR**		**-43,84**	**0,00**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				**EUR**		**-40.291,40**	**-0,68**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**5.909.571,23**	**100,00*)**

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Turnaround Stars

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	EUR	106,77
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars	STK	55.346,597
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,10
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2025
US-Dollar	USD	1,136750	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	404,425000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Turnaround Stars

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds *)
Fundsolution - Turnaround Stars
im Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	2.960,31
Dividendenerträge	9.519,39
Erträge aus Investmentanteilen	8.092,60
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.553,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.170,06
Erträge insgesamt	**26.955,29**
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-50.038,05
Verwaltungsvergütung	-14.972,33
Verwahrstellenvergütung	-10.139,46
Prüfungskosten	-10.084,38
Taxe d'abonnement	-1.918,69
Veröffentlichungskosten	-2.464,86
Register- und Transferstellenvergütung	-3.132,03
Vertriebsprovision	-36.556,55
Regulatorische Kosten	-9.227,62
Zinsaufwendungen	-2.756,00
Sonstige Aufwendungen	-41.999,44
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.143,22
Aufwendungen insgesamt	**-177.146,19**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-150.190,90**
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	164.956,45
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-3.254,28
Realisierte Verluste	-35,74
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**161.668,35**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**11.477,45**
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	251.884,32
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-22.154,75
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	**229.729,57**
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	**241.207,02**

Vermögensentwicklung des Teilfonds *)
Fundsolution - Turnaround Stars

		EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		**6.121.536,03**
Ausschüttungen		-91.398,91
Mittelzuflüsse	439.474,14	
Mittelabflüsse	-799.526,25	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-360.052,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-1.720,80
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		241.207,02
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**5.909.571,23**

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich
Fundsolution - Turnaround Stars

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2025	55.346,597	EUR	5.909.571,23	106,77
30.04.2024	58.711,562	EUR	6.121.536,03	104,26
30.04.2023	61.123,980	EUR	5.695.237,15	93,18

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

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *)
Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)
per 30. April 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	62.249,98
(Wertpapiereinstandskosten EUR 866.638,81)	
Bankguthaben	67.003,48
Sonstige Vermögensgegenstände	45,28
Summe Aktiva	**129.298,74**
Bankverbindlichkeiten	-325,99
Zinsverbindlichkeiten	-2,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-29.341,64
Summe Passiva	**-29.670,18**
Netto-Teilfondsvermögen	**99.628,56**

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
EUR	0,10	100,33
USD	0,00	-0,33
Summe	**0,10**	**100,00**

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	0,04	40,15
Indexzertifikate	0,01	14,91
Wertpapier-Investmentanteile	0,01	7,42
Summe	**0,06**	**62,48**

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Luxemburg	0,05	55,06
Frankreich	0,01	7,42
Summe	**0,06**	**62,48**

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

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Sonstige Wertpapiere							
Indexzertifikate							
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17(unlimited) 1)	DE000A2FTV17	EUR	297,09	%	5,0000	14.854,40	14,91
Verzinsliche Wertpapiere							
Sec.Pro Lux Cpt. Davao I EO-Schuldver. 2018(23/26) 1)	DE000A1927W4	EUR	400,00	%	10,0000	40.000,00	40,15
Wertpapier-Investmentanteile							
H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN 1)	FR0013535960	ANT	2,00	EUR	3.697,7900	7.395,58	7,42
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**62.249,98**	**62,48**
Bankguthaben							
Bankkonten							
EUR_Cash_50020251_EDB		EUR	67.003,48	EUR		67.003,48	67,25
Summe Bankguthaben				**EUR**		**67.003,48**	**67,25**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen		EUR	0,00	EUR		0,00	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	45,28	EUR		45,28	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**45,28**	**0,05**
Bankverbindlichkeiten							
USD_Cash_50020251_EDB		USD	-370,57	USD		-325,99	-0,33
Summe Bankverbindlichkeiten				**EUR**		**-325,99**	**-0,33**
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-2,90	EUR		-2,55	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				**EUR**		**-2,55**	**0,00**
Sonstige Verbindlichkeiten 2)				**EUR**		**-29.341,64**	**-29,45**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**99.628,56**	**100,00*)**

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
1) Siehe hierzu Abschnitt "Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten" im Anhang zum Jahresabschluss.
2) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Liquidationskosten und Fondsereignisse, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Regulatorische Kosten, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Transaktionskosten enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)	EUR	2,05
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)	STK	48.716,997
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	62,48
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2025
US-Dollar	USD	1,136750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds *)
Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)
im Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	864,91
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	**864,91**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-31,05
Sonstige Aufwendungen	-15,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	**-46,09**
Ordentlicher Nettoertrag	**818,82**
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	0,00
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	0,00
Realisierte Verluste	-5.752,35
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-5.752,35**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-4.933,53**
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	10,07
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-289.723,64
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	**-289.713,57**
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	**-294.647,10**

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

		EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		**394.275,66**
Mittelzuflüsse	0,00	
Mittelabflüsse	0,00	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		0,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich		0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-294.647,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**99.628,56**

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2025	48.716,997	EUR	99.628,56	2,05
30.04.2024	48.716,997	EUR	394.275,66	8,09
30.04.2023	48.716,997	EUR	3.881.259,71	79,67

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

Fundsolution - alphatrend Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *)
Fundsolution - alphatrend Fund
per 30. April 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	14.704.465,51
(Wertpapiereinstandskosten EUR 14.620.799,60)	
Derivate	705.268,24
Bankguthaben	5.740.373,54
Sonstige Vermögensgegenstände	1.176.174,91
Summe Aktiva	**22.326.282,20**
Bankverbindlichkeiten	-792.179,95
Zinsverbindlichkeiten	-379,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-248.236,13
Summe Passiva	**-1.040.795,37**
Netto-Teilfondsvermögen	**21.285.486,83**

Währungs-Übersicht des Teilfonds
Fundsolution - alphatrend Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
USD	14,84	69,70
EUR	6,30	29,58
CHF	0,07	0,34
GBP	0,06	0,28
JPY	0,02	0,10
Summe	**21,29**	**100,00**

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds
Fundsolution - alphatrend Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,78	45,97
Aktien	4,92	23,11
Summe	**14,70**	**69,08**

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds
Fundsolution - alphatrend Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
USA	8,91	41,89
Bundesrepublik Deutschland	3,80	17,86
Niederlande	1,00	4,68
Österreich	0,99	4,65
Summe	**14,70**	**69,08**

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

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 des Teilfonds Fundsolution - alphatrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.600,00	USD	130,7500	184.033,43	0,86
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	600,00	USD	374,9800	197.922,15	0,93
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.100,00	USD	150,7100	145.837,70	0,69
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	2.000,00	USD	192,4700	338.632,07	1,59
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.200,00	USD	136,0600	143.630,53	0,67
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	2.800,00	USD	72,5500	178.702,44	0,84
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	5.200,00	USD	34,2000	156.446,01	0,73
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	300,00	USD	994,5000	262.458,76	1,23
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	300,00	USD	898,9500	237.242,14	1,11
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	400,00	USD	547,5500	192.672,09	0,91
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	800,00	USD	360,4900	253.698,70	1,19
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	900,00	USD	241,8200	191.456,34	0,90
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	800,00	USD	223,5600	157.332,75	0,74
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	2.500,00	USD	85,2000	187.376,29	0,88
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	700,00	USD	549,0000	338.069,06	1,59
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	200,00	USD	1.131,7200	199.115,02	0,94
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	1.500,00	USD	118,4400	156.287,66	0,73
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.500,00	USD	135,5800	178.904,77	0,84
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	1.300,00	USD	171,3600	195.969,21	0,92
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	600,00	USD	281,7400	148.708,16	0,70
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.400,00	USD	148,4600	182.840,55	0,86
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	700,00	USD	160,0500	98.557,29	0,46
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	500,00	USD	429,0000	188.695,84	0,89
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	600,00	USD	411,4400	217.166,48	1,02
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	3.000,00	USD	71,0100	187.402,68	0,88
Verzinsliche Wertpapiere							
0,250% Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108	EUR	1.000,00	%	99,6600	996.600,00	4,68
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	1.700,00	%	99,7250	1.695.325,00	7,96
1,200% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2015(25)	AT0000A1FAP5	EUR	1.000,00	%	98,9980	989.980,00	4,65
2,800% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015	EUR	600,00	%	100,0700	600.420,00	2,82
3,100% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22023	EUR	1.500,00	%	100,4300	1.506.450,00	7,08
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,375% United States of America DL-Notes 2020(25)	US91282CAZ41	USD	2.000,00	%	97,8520	1.721.609,85	8,09
2,000% United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828K742	USD	2.000,00	%	99,3280	1.747.578,62	8,21
2,125% United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14	USD	600,00	%	99,9097	527.343,92	2,48
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**14.704.465,51**	**69,08**
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
SMI Future 20.06.25		STK	3	CHF	12.066,0000	3.404,35	0,02
DAX Mini Index Future 20.06.25		STK	8	EUR	22.605,0000	11.619,01	0,05
Euro STOXX 50 Future 20.06.25		STK	25	EUR	5.107,0000	18.975,81	0,09
STXE 600 Future 20.06.25		STK	18	EUR	523,4000	10.065,94	0,05
FTSE 100 Future 20.06.25		STK	4	GBP	8.464,0000	17.584,16	0,08
Dow Jones Ind Mini Future 20.06.25		STK	-9	USD	40.770,0000	-23.963,05	-0,11
Nasdaq 100 E-Mini Future 20.06.25		STK	3	USD	19.658,5000	11.653,11	0,05
Russell 2000 E-Mini Index Future 20.06.25		STK	-13	USD	1.969,8000	-20.090,55	-0,09
S&P 400 E-Mini Midcap Index Future 20.06.25		STK	-3	USD	2.857,8000	-13.169,12	-0,06
S&P 500 E-Mini Index Future 20.06.25		STK	4	USD	5.587,0000	7.964,04	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphatrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Rentenindex-Terminkontrakte							
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 06.06.25		STK	28	EUR	120,2900	72.740,00	0,34
Bobl Future 06.06.25		STK	14	EUR	119,6300	8.980,00	0,04
Buxl Future 06.06.25		STK	-5	EUR	124,1000	-4.700,00	-0,02
Euro Bund Future 06.06.25		STK	18	EUR	131,7800	8.280,00	0,04
Euro-OAT Future 06.06.25		STK	22	EUR	125,6400	42.240,00	0,20
Long Gilt Future 26.06.25		STK	6	GBP	93,5200	141,00	0,00
10 Year T-Note Future 18.06.25		STK	9	USD	112,2188	9.278,09	0,04
Ultra 10 Year T-Note Future 18.06.25		STK	-3	USD	114,7344	0,00	0,00
US Long T-Bond Future 18.06.25		STK	-11	USD	116,6250	-17.841,43	-0,08
US Ultra Long T-Bond Future 18.06.25		STK	-4	USD	121,0313	-7.147,57	-0,03
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 16.06.25		USD	120	EUR	1,1380	569.254,45	2,67
Summe Derivate				**EUR**		**705.268,24**	**3,31**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	2.897,63	EUR		3.102,06	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	194.252,48	EUR		194.252,48	0,91
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	931,12	EUR		1.094,08	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	298.960,00	EUR		1.843,77	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	2.419.230,18	EUR		2.128.198,97	10,00
Bankkonto UBS Ltd London		CHF	65.689,45	EUR		70.323,79	0,33
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	103.817,39	EUR		103.817,39	0,49
Bankkonto UBS Ltd London		GBP	10.383,97	EUR		12.201,36	0,06
Bankkonto UBS Ltd London		USD	145.662,76	EUR		128.139,66	0,60
Bankkonto UBS wg. Futures/Options		JPY	2.991.080,00	EUR		18.446,83	0,09
Callgeld(er)							
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		USD	2.500.000,00	EUR		2.199.252,25	10,33
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		USD	1.000.000,00	EUR		879.700,90	4,13
Summe Bankguthaben				**EUR**		**5.740.373,54**	**26,97**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	6.719,30	EUR		5.910,97	0,03
Forderungen aus Variation Margin		EUR	4.700,00	EUR		4.700,00	0,02
Forderungen aus Variation Margin		USD	93.454,19	EUR		82.211,73	0,39
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	393.597,90	EUR		393.597,90	1,85
Initial Margin UBS Ltd London		GBP	39.264,00	EUR		46.135,95	0,22
Initial Margin UBS Ltd London		USD	634.072,17	EUR		557.793,86	2,62
Wertpapierzinsen		EUR	63.925,75	EUR		63.925,75	0,30
Wertpapierzinsen		USD	17.301,07	EUR		15.219,77	0,07
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	191,20	EUR		191,20	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.474,55	EUR		1.297,17	0,01
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	5.900,42	EUR		5.190,61	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**1.176.174,91**	**5,53**
Bankverbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		CHF	-3.180,00	EUR		-3.404,35	-0,02
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-172.900,75	EUR		-172.900,75	-0,81
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		GBP	-15.085,00	EUR		-17.725,16	-0,08
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-679.946,66	EUR		-598.149,69	-2,81
Summe Bankverbindlichkeiten				**EUR**		**-792.179,95**	**-3,72**
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-17,42	EUR		-18,65	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-129,32	EUR		-151,95	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		USD	-237,23	EUR		-208,69	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				**EUR**		**-379,29**	**0,00**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphatrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			**EUR**		**-248.236,13**	**-1,17**
Netto-Teilfondsvermögen			**EUR**		**21.285.486,83**	**100,00*)**

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - alphatrend Fund R	EUR	112,54
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - alphatrend Fund I	EUR	95,71
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - alphatrend Fund R	STK	126.444,136
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - alphatrend Fund I	STK	73.718,803
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	69,08
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	3,31

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 06.06.25	EUR	28,00	100.000,00	120,2900	1,000000	3.368.120,00
10 Year T-Note Future 18.06.25	USD	9,00	100.000,00	112,2188	0,879701	888.470,42
Bobl Future 06.06.25	EUR	14,00	100.000,00	119,6300	1,000000	1.674.820,00
DAX Mini Index Future 20.06.25	EUR	8,00	5,00	22.605,0000	1,000000	904.200,00
EUR/USD Future 16.06.25	USD	120,00	125.000,00	1,1380	0,879701	15.016.494,39
Euro Bund Future 06.06.25	EUR	18,00	100.000,00	131,7800	1,000000	2.372.040,00
Euro STOXX 50 Future 20.06.25	EUR	25,00	10,00	5.107,0000	1,000000	1.276.750,00
Euro-OAT Future 06.06.25	EUR	22,00	100.000,00	125,6400	1,000000	2.764.080,00
FTSE 100 Future 20.06.25	GBP	4,00	10,00	8.464,0000	1,175019	397.814,46
Long Gilt Future 26.06.25	GBP	6,00	100.000,00	93,5200	1,175019	659.326,71
Nasdaq 100 E-Mini Future 20.06.25	USD	3,00	20,00	19.658,5000	0,879701	1.037.616,01
S&P 500 E-Mini Index Future 20.06.25	USD	4,00	50,00	5.587,0000	0,879701	982.977,79
SMI Future 20.06.25	CHF	3,00	10,00	12.066,0000	1,070549	387.517,40
STXE 600 Future 20.06.25	EUR	18,00	50,00	523,4000	1,000000	471.060,00
Summe Futures Kauf						**32.201.287,18**

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Buxl Future 06.06.25	EUR	-5,00	100.000,00	124,1000	1,000000	620.500,00
Dow Jones Ind Mini Future 20.06.25	USD	-9,00	5,00	40.770,0000	0,879701	1.613.943,26
Russell 2000 E-Mini Index Future 20.06.25	USD	-13,00	50,00	1.969,8000	0,879701	1.126.342,64
S&P 400 E-Mini Midcap Index Future 20.06.25	USD	-3,00	100,00	2.857,8000	0,879701	754.202,77
US Long T-Bond Future 18.06.25	USD	-11,00	100.000,00	116,6250	0,879701	1.128.546,29
US Ultra Long T-Bond Future 18.06.25	USD	-4,00	100.000,00	121,0313	0,879701	425.885,20
Ultra 10 Year T-Note Future 18.06.25	USD	-3,00	100.000,00	114,7344	0,879701	302.795,80
Summe Futures Verkauf						**5.972.215,96**

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2025
Britisches Pfund	GBP	0,851050	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	162,146050	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,934100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,136750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphatrend Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - alphatrend Fund im Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	113.373,09
Zinsen aus Geldanlagen	191.535,97
Dividendenerträge	101.961,55
Erträge aus REITs	1.600,53
Ordentlicher Ertragsausgleich	-15.050,38
Erträge insgesamt	**393.420,76**
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-245.299,72
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-4,14
Verwaltungsvergütung	-32.816,58
Verwahrstellenvergütung	-10.191,15
Prüfungskosten	-10.084,37
Taxe d'abonnement	-11.553,47
Veröffentlichungskosten	-2.464,86
Register- und Transferstellenvergütung	-4.617,01
Vertriebsprovision	-94.898,88
Regulatorische Kosten	-9.227,63
Zinsaufwendungen	-3.778,00
Sonstige Aufwendungen	-83.133,97
Ordentlicher Aufwandsausgleich	20.810,27
Aufwendungen insgesamt	**-487.259,51**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-93.838,75**
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.501.922,20
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-178.952,79
Realisierte Verluste	-6.204.835,72
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	204.923,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-1.676.943,29**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-1.770.782,04**
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	598.681,76
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-59.530,27
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	**539.151,49**
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	**-1.231.630,55**

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - alphatrend Fund

		EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		**24.619.342,71**
Ausschüttungen		-486.421,85
Mittelzuflüsse	2.465.586,52	
Mittelabflüsse	-4.049.659,88	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.584.073,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-31.730,12
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-1.231.630,55
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**21.285.486,83**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - alphatrend Fund

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich
Fundsolution - alphatrend Fund R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2025	126.444,136	EUR	14.229.742,70	112,54
30.04.2024	139.898,040	EUR	16.953.388,15	121,18
30.04.2023	166.361,995	EUR	19.107.854,50	114,86

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich
Fundsolution - alphatrend Fund I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2025	73.718,803	EUR	7.055.744,13	95,71
30.04.2024	73.722,313	EUR	7.665.954,56	103,98
30.04.2023	76.768,047	EUR	7.608.490,13	99,11

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds *)
Fundsolution - Deutsche Aktien System
per 30. April 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	5.111.916,50
(Wertpapiereinstandskosten EUR 3.961.814,44)	
Derivate	-37.475,00
Bankguthaben	198.313,42
Sonstige Vermögensgegenstände	92.244,05
Summe Aktiva	**5.364.998,97**
Sonstige Verbindlichkeiten	-100.085,59
Summe Passiva	**-100.085,59**
Netto-Teilfondsvermögen	**5.264.913,38**

Währungs-Übersicht des Teilfonds
Fundsolution - Deutsche Aktien System

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
EUR	5,26	99,97
USD	0,00	0,03
Summe	**5,26**	**100,00**

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds
Fundsolution - Deutsche Aktien System

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Aktien	5,11	97,09
Summe	**5,11**	**97,09**

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	5,11	97,09
Summe	**5,11**	**97,09**

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

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.04.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	710,00	EUR	364,1000	258.511,00	4,91
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	STK	2.650,00	EUR	113,0000	299.450,00	5,69
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	11.150,00	EUR	21,0600	234.819,00	4,46
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	3.400,00	EUR	74,6000	253.640,00	4,82
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	10.600,00	EUR	23,2200	246.132,00	4,67
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	11.800,00	EUR	22,9800	271.164,00	5,15
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	940,00	EUR	283,5000	266.490,00	5,06
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	7.240,00	EUR	31,6000	228.784,00	4,35
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	7.000,00	EUR	36,6400	256.480,00	4,87
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	6.050,00	EUR	41,8000	252.890,00	4,80
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11	STK	4.100,00	EUR	59,9000	245.590,00	4,66
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	4.365,00	EUR	57,3000	250.114,50	4,75
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.500,00	EUR	174,2500	261.375,00	4,96
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	1.580,00	EUR	166,0000	262.280,00	4,98
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	405,00	EUR	601,6000	243.648,00	4,63
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	154,00	EUR	1.499,0000	230.846,00	4,38
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	2.460,00	EUR	104,7000	257.562,00	4,89
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	4.150,00	EUR	67,5400	280.291,00	5,32
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	2.500,00	EUR	100,9000	252.250,00	4,79
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	11.000,00	EUR	23,6000	259.600,00	4,93
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**5.111.916,50**	**97,09**
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Mini Index Future 20.06.25		STK	-6	EUR	22.605,0000	-37.475,00	-0,71
Summe Derivate				**EUR**		**-37.475,00**	**-0,71**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	163.087,44	EUR		163.087,44	3,10
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.052,35	EUR		925,75	0,02
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	33.515,34	EUR		33.515,34	0,64
Bankkonto UBS Ltd London		USD	892,22	EUR		784,89	0,01
Summe Bankguthaben				**EUR**		**198.313,42**	**3,77**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	7.023,89	EUR		7.023,89	0,13
Forderungen aus Variation Margin		EUR	37.475,00	EUR		37.475,00	0,71
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	47.501,90	EUR		47.501,90	0,90
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	207,79	EUR		207,79	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	40,32	EUR		35,47	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**92.244,05**	**1,75**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				**EUR**		**-100.085,59**	**-1,90**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**5.264.913,38**	**100,00*)**

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A	EUR	111,49
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I	EUR	116,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System S	EUR	99,59
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System A	STK	29.123,457
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System I	STK	16.992,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System S	STK	400,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,09
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,71

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Mini Index Future 20.06.25	EUR	-6,00	5,00	22.605,0000	1,000000	678.150,00
Summe Futures Verkauf						**678.150,00**

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.04.2025
US-Dollar	USD	1,136750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fundsolution - Deutsche Aktien System

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System im Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	3.152,00
Zinsen aus Geldanlagen	7.272,64
Dividendenerträge	138.960,46
Erträge insgesamt	**149.385,10**
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-50.163,67
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-54.730,56
Verwaltungsvergütung	-14.972,32
Verwahrstellenvergütung	-10.191,16
Prüfungskosten	-10.084,38
Taxe d'abonnement	-2.451,22
Veröffentlichungskosten	-2.466,66
Register- und Transferstellenvergütung	-2.668,67
Vertriebsprovision	-18.871,11
Regulatorische Kosten	-7.055,22
Zinsaufwendungen	-570,06
Sonstige Aufwendungen	-41.241,69
Aufwendungen insgesamt	**-215.466,72**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-66.081,62**
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.174.255,39
Realisierte Verluste	-589.158,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**585.096,54**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**519.014,92**
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	265.294,69
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-24.981,64
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	**240.313,05**
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	**759.327,97**

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

		EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		**5.931.296,05**
Ausschüttungen		-72.790,14
Mittelzuflüsse	450.447,10	
Mittelabflüsse	-1.803.367,60	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.352.920,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich		0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		759.327,97
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**5.264.913,38**

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
30.04.2025	29.123,457	EUR	3.247.023,75	111,49
30.04.2024	37.965,784	EUR	3.684.733,16	97,05
30.04.2023	53.344,434	EUR	5.030.974,10	94,31

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich
Fundsolution - Deutsche Aktien System I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2025	16.992,000	EUR	1.978.052,41	116,41
30.04.2024	21.759,000	EUR	2.197.896,13	101,01
30.04.2023	35.555,000	EUR	3.405.623,65	95,78

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich
Fundsolution - Deutsche Aktien System S

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2025	400,000	EUR	39.837,22	99,59
30.04.2024	550,000	EUR	48.666,76	88,49
30.04.2023	550,000	EUR	47.861,83	87,02

Zusammenfassung des Fundsolution

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	25.676.135,63
Derivate	667.793,24
Bankguthaben	6.158.086,38
Sonstige Vermögensgegenstände	1.268.471,13
Bankverbindlichkeiten	-792.505,94
Zinsverbindlichkeiten	-425,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-417.954,76
Netto-Fondsvermögen	**32.559.600,00**

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		**37.066.450,45**
Ausschüttungen		-650.610,90
Mittelzuflüsse	3.355.507,76	
Mittelabflüsse	-6.652.553,73	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-3.297.045,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-33.450,92
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-525.742,66
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**32.559.600,00**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des Fundsolution

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	116.525,09
Zinsen aus Geldanlagen	202.633,83
Dividendenerträge	250.441,40
Erträge aus Investmentanteilen	8.092,60
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.553,05
Erträge aus REITs	1.600,53
Ordentlicher Ertragsausgleich	-16.220,44
Erträge insgesamt	**570.626,06**
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-345.501,44
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-54.734,70
Verwaltungsvergütung	-62.761,23
Verwahrstellenvergütung	-30.521,77
Prüfungskosten	-30.253,13
Taxe d'abonnement	-15.923,38
Veröffentlichungskosten	-7.396,38
Register- und Transferstellenvergütung	-10.417,71
Vertriebsprovision	-150.326,54
Regulatorische Kosten	-25.510,47
Zinsaufwendungen	-7.135,11
Sonstige Aufwendungen	-166.390,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	26.953,49
Aufwendungen insgesamt	**-879.918,51**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-309.292,45**
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.841.134,04
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-182.207,07
Realisierte Verluste	-6.799.782,66
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	204.924,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-935.930,75**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-1.245.223,20**
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.115.870,84
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-396.390,30
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	**719.480,54**
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	**-525.742,66**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

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

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

Der Fonds und seine Teilfonds bilanzieren in Euro. Der vorliegende Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. April 2025 aufgestellt.

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

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. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.

h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

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

3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilsklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

   a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

   b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

4. Für jeden Teilfonds wird, mit Ausnahme des Teilfonds Deutsche Aktien System, eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

5. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Anhang zum Jahresabschluss

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
DE000A1927W4	Sec.Pro Lux Cpt. Davao I EO-Schuldver. 2018(23/26)	40,15
DE000A2FTV17	Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17(unlimited)	14,91
FR0013535960	H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN	7,42

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2025 in die oben aufgeführte Inhaberschuldverschreibung SECURO PRO LUX 18/010124/7.5 (ISIN DE000A1927W4) („VERIUS IHS 1“) investiert. Die Verius IHS 1 wurde von der Securo Pro Lux S.A. emittiert, welche Anteile am Fonds VERIUS Immobilienfinanzierungsfonds SCS SICAV RAIF (ISIN LU1738378287) („Zielfonds“) verbrieft. Der Alternative Investmentfonds-Manager des Zielfonds hat die Berechnung des Nettoinventarwertes für den Zielfonds Ende 2022 eingestellt, gemäß Darstellung des Managers des Zielfonds ist die Einstellung auf wesentliche Bewertungsunsicherheiten für das gesamte Anlagevermögen zurückzuführen. Mit dem Wegfall dieser Bewertungsbasis für den Zielfonds liegen keine hinreichenden Informationen vor, die eine ordnungsgemäße Bewertung für die VERIUS IHS 1 erlauben.

Das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft hat berücksichtigt, dass – obwohl einige Hauptakteure in Bezug auf den zugrundeliegenden Fonds (wie der AIFM oder die Verwahrstelle) gewechselt haben, bis zum Datum der letzten Sitzung des Valuation Committees (29. April 2025) kein NAV für den zugrundeliegenden Zielfonds der Inhaberschuldverschreibung veröffentlicht wurde. Daher hat das Committee beschlossen, dass der vormals getroffene Beschluss (Bewertung zu 10%) weiterhin anzuwenden ist.

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2025 in das oben genannte Indexzertifikat Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (DE000A2FTV17) investiert, welche von der Opus – Chartered Issuances S.A. (die „Emittentin“) über das Compartment 58 emittiert wurde und welche wirtschaftlich die Wertentwicklung eines Portfolios aus Mezzanine-Fremdkapitalbeteiligungen an Immobilienprojektgesellschaften in Form von Projektanleihen (der „Referenzkorb“) widerspiegelt. Am 13. Dezember 2022 hat die Emittentin von ihrem Recht zur außerordentlichen Kündigung des Indexzertifikats Gebrauch gemacht („Early Redemption“). Laut den Bedingungen ist damit eine sofortige Liquidation des dem Indexzertifikats zugrundeliegenden Referenzkorbs im Rahmen einer Gesamtauktion vorgesehen. Dieser Teil der Anlagebedingungen wurde durch die Gläubigerversammlung vom 17. Februar 2023 außer Kraft gesetzt und eine Einzelverwertung über unterschiedliche Verwertungswege beschlossen.

Das Valuation Committee hat - in seiner Sitzung am 29. April 2025 - unter Berücksichtigung, dass Zertifikate mit einer sehr ähnlichen, auf der sogenannten „Basket 2“ Strategie basierende Papiere, am 12. März an der Düsseldorfer Börse zu 5% (60.000 Stücke) verkauft wurden, beschlossen, die Bewertung des Indexzertifikat Opus-Charter im Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ebenfalls auf 5% abzuschreiben.

Am 16. Juni 2025 hat die European Depositary Bank SA den Eingang einer Teilrückzahlung mit Nennwertreduzierung in Höhe von EUR 22.912 (Valuta 11. April 2025) zu Gunsten des Teilfonds bestätigt.

Der Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ist zum 30. April 2025 in das oben aufgeführte französische Zielinvestment H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (ISIN: FR0013535960) („H2O MULTIBONDS SP“) investiert. Das ursprünglich vom Teilfonds Fundsolution - Basis Invest (in Liquidation) gehaltene Zielinvestment „H2O AM - H2O Multibonds” (“Ursprungsinvestment”) wurde in Folge der Aussetzung von Zeichnungen und Rücknahmen seit dem 28. August 2020 aufgrund von Bewertungsunsicherheiten eines Teils des Portfolios und der damit verbundenen Gefahr der Ungleichbehandlung von Anlegern aufgespalten. Der liquide Teil des Portfolios wird seitdem unter H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N. (ISIN: FR0010930438) („H2O Multibonds FCP“) geführt. Der illiquide Teil des Portfolios von H2O AM - H2O Multibonds wird in einem Sidepocket unter H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN (ISIN: FR0013535960) zusammengefasst.

Anhang zum Jahresabschluss

Am 07. August 2024 hat die H2O AM Unternehmensgruppe - in Abstimmung mit der Financial Conduct Authority (britische Aufsichtsbehörde) - bekanntgegeben, ein Angebot der H2O AM LLP zu finanzieren, dass allen Anlegern des Side-Pocketed Funds unterbreitet wird. Dieses Angebot (gültig vom 15. Oktober 2024 bis zum 24. Januar 2025) ermöglicht, die Auflösung des Fonds für alle teilnehmenden Anteilsinhaber.

Bei Annahme des Angebots verkaufen die Anleger ihre Anteile an den Side-Pocket-Fonds an die H20 AM LLP und verzichten gleichzeitg auf sämtliche zukünftigen Rechtsansprüche im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Investitionen. Die Anteile werden in diesem Fall vollständig ausgebucht.

Dennoch behalten die teilnehmenden Anleger über eine Vergleichsvereinbarung einen vertraglichen Anspruch auf anteilige künftige Auszahlungen aus der späteren Liquidation der Vermögenswerte des Side-Pocket Funds. Die zukünftigen Erlöse werden dabei nicht mehr über den Fonds, sondern direkt über H20 AM LLP anteilig an die teilnehmenden Anleger ausgeschüttet.

Der Anspruch auf zukünftige Zahlungen basiert somit nicht auf einem fortbestehenden Stückbestand, sondern auf der dokumentierten Teilnahme am Abfindungsangebot und den damit verbundenen Vertragsbedingungen.

Am 25. Mai 2025 wurde das Porfolio Management der Verwaltungsgesellschaft durch die Attrax informiert, dass die Rückzahlung gegen Ausbuchung der Stücke mit Valuta 23. Mai 2025 geleistet wurde (in Höhe von EUR 7.395,58).

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

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

Teilfonds Fundsolution - Turnaround Stars

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

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

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)

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

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

Teilfonds Fundsolution - alphatrend Fund

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

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

Teilfonds Fundsolution - Deutsche Aktien System

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

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

Teilfonds	Anteil-klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des jeweiligen Teilfonds	In % des Ø Netto-Teilfonds-vermögens
alphatrend Fund	R	EUR	3,14	0,00 %
alphatrend Fund	I	EUR	1,00	0,00 %
Basis-Invest (in Liquidation)	-	EUR	0,00	0,00 %
Deutsche Aktien System	A	EUR	30.605,27	0,97 %
Deutsche Aktien System	I	EUR	23.549,38	1,29 %
Deutsche Aktien System	S	EUR	575,91	1,24 %
Turnaround Stars	-	EUR	0,00	0,00 %

Anhang zum Jahresabschluss

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
alphatrend Fund	EUR	270.950,21
Basis-Invest (in Liquidation)	EUR	0,00
Deutsche Aktien System	EUR	21.053,86
Turnaround Stars	EUR	844,42

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.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Herr Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

Der Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. hat am 17. Dezember 2024 beschlossen, den Sitz der Gesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2025 von der 33, rue de Gasperich in L-5826 Hesperange im Großherzogtum Luxemburg, nach 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg im Großherzogtum Luxemburg, zu verlegen.

Mit Wirkung zum 30. Januar 2025 wurde Herr Dr. Dirk Franz zum Mitglied des Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ernannt.

„Mit Wirkung zum 31. Oktober 2024 hat P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH sowie torendo Capital Solutions GmbH die Vertragsverhältnisse frist- und formgerecht gekündigt. Ungeachtet der ausgesprochenen Kündigung werden die Verträge auf der Grundlage der Vereinbarung zur Wiederauflebung ab dem 1. November 2024 weitergeführt.“

Darüber hinaus gab es keine wichtigen Ereignisse während des Geschäftsjahres.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 15. Mai 2025 ist Herr David Rhydderch aus dem Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden.

Ereignisse im Zusammenhang mit dem Wertpapier H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN

Im Rahmen des erwarteten Übertragunspreises im Falle einer Teilnahmequote des Angebots von fast 80% und – für den Fall, dass die Zahlung noch nicht beim Teilfonds eingegangen ist – hat das Valuation Commitee der Verwaltungsgesellschaft in seiner Sitzung am 29. April 2025 beschlossen – den Preis für eine Aktie auf EUR 3.697,79 festzusetzen (der erwartete Übertragungspreis, wie er am 25. März 2025 durch die H2O veröffentlicht wurde). Am 25 Mai 2025 wurde das Porfolio Managemnt der Verwaltungsgesellschaft durch die Attrax informiert, dass die Rückzahlung gegen Ausbuchung der Stücke mit Valuta 23. Mai 2025 geleistet wurde (i.H.v. EUR 7.395,58).

Darüber hinaus gab es keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.

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

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

An die Anteilinhaber des
Fundsolution und Teilfondsinhaber von
Turnaround Stars, Alphatrend Fund, Deutsche Aktien System
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Fundsolution („der Fonds") und seiner jeweiligen Teilfonds, mit Ausnahme des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation), zum 30. April 2025, bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Anhang zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und für die jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) zum 30. April 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endenden Geschäftsjahr.

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

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

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

Sonstige Hinweise

Zusätzlich zu dem Prüfungsurteil des Jahresabschluss des Fonds und der Teilfonds Fundsolution- Turnaround Stars, Fundsolution-Alphatrend Fund und Fundsolution-Deutsche

© 2025 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

Aktien System haben wir kein Prüfungsurteil zum Jahresabschluss des Teilfonds Fundsolution Basis-Invest (in Liquidation) für das Geschäftsjahresende zum 30. April 2025 abgegeben. Die Nichtabgabe des Prüfungsurteils befindet sich auf den Seiten 40 bis 41 des Jahresberichts.

Sonstige Informationen für den Fonds und die jeweiligen Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds Fundsolution- Basis-Invest (in Liquidation)

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen.

Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt.

Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds und seiner Teilfonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Vewaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) dessen Schliessung beschlossen wurde) die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 8. August 2025

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

Michaela Saar

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

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

An die Anteilinhaber des
Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation)
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

Nichtabgabe eines Prüfungsurteils

Wir wurden beauftragt den beigefügten Jahresabschluss des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) bestehend aus der Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung des Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Anhang zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, zu prüfen.

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

Grundlage für die Nichtabgabe eines Prüfungsurteils

Wie im Anhang unter „Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten" beschrieben traten im Hinblick auf die Bewertung der nachstehenden Investments Bewertungsunsicherheiten auf:

- Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (ISIN DE000A2FTV17); EUR 14.854,40, **14,91%** des Teilfonds-Nettoinventarwertes, 0,05% des Gesamt-Nettofondsvermögens des Fonds;
- 7.50 % Sec. Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Var Schuldverschreibung 2018 (23/24) (ISIN: DE000A1927W4); EUR 40.000,00, **40,15%** des Teilfonds-Nettoinventarwertes, 0,12% des Gesamt-Nettofondsvermögens;

Dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist es nicht möglich belastbare Nachweise zur Bewertung dieser Investments zu erhalten. Es konnte daher aufgrund der bestehenden Informationslage von uns nicht abschliessend geprüft werden, ob die Bewertung dieser Investments zum 30. April 2025 angemessen ist.

Wir waren nicht in der Lage, den Liquidationswert in Höhe von EUR 14.854,40 des Investments Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17 (unlimited) (ISIN DE000A2FTV17) und den Liquidationswert von EUR 40.000,00 des Investments 7,50 % Sec. Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-Var Schuldverschreibung 2018 (23/24) (ISIN: DE000A1927W4) des Teilfonds Fundsolution – Basis-Invest (in Liquidation) zum 30. April 2025 mittels alternative Prüfungshandlungen zu bestätigen oder zu prüfen.

Die Nichtabgabe des Prüfungsurteils zum 30. April 2024 erfolgte aus den gleichen Gründen.

Folglich ist es uns nicht möglich festzustellen, ob am Nettoteilfondsvermögen mit Datum vom 1. Mai 2024, am Nettoteilfondsvermögen mit Datum vom 30. April 2025, an der „Summe des Wertpapiervermögens", am „Ergebnis des Geschäftsjahres" und an der „Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres" des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) Anpassungen erforderlich waren.

© 2025 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Aufgrund der Bedeutung des im Absatz „Grundlage für die Nichtabgabe eines Prüfungsurteils" beschriebenen Sachverhalts waren wir nicht in der Lage, ausreichend geeignete Prüfungsnachweise als Grundlage für ein Prüfungsurteil zu erlangen. Folglich geben wir kein Prüfungsurteil zu dem Jahresabschluss des Teilfonds Fundsolution - Basis-Invest (in Liquidation) ab.

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

Luxemburg, 8. August 2025

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

Michaela Saar

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

Ertragsverwendung

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

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

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil-klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
alphatrend Fund	R	29.11.2024	EUR	1,95
alphatrend Fund	I	03.07.2024	EUR	3,10
Deutsche Aktien System	A	23.12.2024	EUR	1,43
Deutsche Aktien System	I	23.12.2024	EUR	1,48
Deutsche Aktien System	S	31.07.2024	EUR	0,83
Deutsche Aktien System	S	31.10.2024	EUR	0,84
Deutsche Aktien System	S	31.01.2025	EUR	0,85
Deutsche Aktien System	S	28.04.2025	EUR	0,88
Turnaround Stars	-	29.11.2024	EUR	1,61

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 Anteilinhaber 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.

Preisveröffentlichung

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

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 Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, 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 30.04.2025	Performance-Fee per 30.04.2025
alphatrend Fund	R	2,36 %	0,00 %
alphatrend Fund	I	1,70 %	0,00 %
Basis-Invest (in Liquidation)	-	0,01 %	0,00 %
Deutsche Aktien System	A	3,41 %	0,97 %
Deutsche Aktien System	I	2,81 %	1,29 %
Deutsche Aktien System	S	2,79 %	1,24 %
Turnaround Stars	-	3,89 %	0,00 %

Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.04.2025
alphatrend Fund	2.167,87 %
Basis-Invest (in Liquidation)	0,00 %
Deutsche Aktien System	394,55 %
Turnaround Stars	-10,61 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

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

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
alphatrend Fund	177,41 %
Basis-Invest (in Liquidation)	0,00 %
Deutsche Aktien System	23,13 %
Turnaround Stars	0,00 %

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

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

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

Teilfonds Turnaround Stars

Minimale Auslastung des VaR-Limits	24,50 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	42,10 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	27,95 %

Teilfonds Basis-Invest (in Liquidation)

Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 25. Oktober 2023 in Liquidaiton gesetzt. Seit dem Datum wird für den Fonds kein Value-at-Risk mehr berechnet.

Teilfonds alphatrend Fund

Minimale Auslastung des VaR-Limits	6,10 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	60,50 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	36,51 %

Teilfonds Deutsche Aktien System

Minimale Auslastung des VaR-Limits	18,30 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	91,90 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	41,53 %

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A. („FundRock“), die dem CSSF-Rundschreiben 18/698 unterliegt, hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit Artikel 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und muss als AIFM auch die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen festgelegt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzsektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik ist auf die Geschäftsstrategie, die Ziele, die Werte und die Interessen von FundRock und der von ihr verwalteten Fonds sowie der Anleger dieser Fonds abgestimmt und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und fördert dieses und ermutigt zur Vermeidung des Eingehens von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Regeln oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds unvereinbar sind.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass die Mitarbeiter von FundRock, die als Risikoträger eingestuft sind, nicht auf der Grundlage der Performance der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird den Anlegern am Sitz von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Vergütungspolitik von FundRock kann auch auf der offiziellen Website eingesehen werden:

https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/

Von FundRock an seine Mitarbeiter gezahlte Vergütung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr:

Gesamtvergütung:	EUR	9.805.297,63
Fixe Vergütung:	EUR	9.486.231,73
Variable Vergütung:	EUR	319.065,90
Anzahl der Begünstigten zum Jahresende:		214

Art	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt
Risikoträger	1.442.562	76.271	1.518.834
Mitarbeiter	8.043.670	242.795	8.286.464
Gesamt (EUR)	**9.486.232**	**319.066**	**9.805.298**

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Der Gesamtbetrag der von FundRock für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr an die als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter gezahlten Vergütung beläuft sich auf 1.518.834 EUR.

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination aus der Bewertung der Leistung des Einzelnen und den Gesamtergebnissen von FundRock, wobei bei der Bewertung der individuellen Leistung sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt werden.

Die Richtlinie wird jährlich vom Compliance-Beauftragten überprüft. Die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Überprüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat von FundRock vorgelegt.