

# Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

## FU Fonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K670



HAUCK &  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

Management und Verwaltung .....	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	6
FU Fonds - Multi Asset Fonds .....	8
FU Fonds - IR Dachfonds .....	14
FU Fonds - Bonds Monthly Income.....	18
FU Fonds Konsolidierung .....	25



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)**

Vice President  
Fosun International Limited

#### **Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)**

Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Stellvertretende Vorsitzende**

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Mitglied**

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

#### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Republik Österreich*

#### **Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien



## Fondsmanager und Vertriebsstelle

**Heemann Vermögensverwaltung AG**  
Nino-Allee 12, D-48529 Nordhorn

## Abschlussprüfer

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

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:  
**Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30.06.2025)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



### Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds FU Fonds mit seinen Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds, FU Fonds - IR Dachfonds und FU Fonds - Bonds Monthly Income.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-3,53 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-2,86 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-3,23 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-2,89 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	2,63 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I / LU1960395033 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	2,93 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 30. Juni 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) 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 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 ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards 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, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; 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 vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des 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 vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.



Sofern für den jeweiligen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Teilfondsvermögen erhöht.

Für die jeweiligen Teilfonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des betreffenden 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 Zeichnungsaufträge für den Teilfonds.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

## FU Fonds - Multi Asset Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>93.081.718,71</b>	<b>88,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	5.000,00	6.500,00	-1.500,00	EUR	344,10	1.720.500,00	1,63
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	Stück	13.000,00	10.600,00	0,00	EUR	276,90	3.599.700,00	3,41
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	Stück	173.250,00	173.250,00	0,00	EUR	15,63	2.707.031,25	2,57
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	Stück	9.000,00	4.000,00	0,00	EUR	267,20	2.404.800,00	2,28
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	Stück	10.500,00	1.500,00	0,00	EUR	377,20	3.960.600,00	3,75
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	7.500,00	0,00	-2.500,00	EUR	550,60	4.129.500,00	3,91
PNE AG Namens-Aktien	DE000A0JBPG2	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	15,18	1.518.000,00	1,44
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	27.000,00	0,00	0,00	EUR	258,15	6.970.050,00	6,61
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	217,65	2.611.800,00	2,48
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	Stück	19.000,00	19.000,00	0,00	EUR	29,91	568.290,00	0,54
<b>Frankreich</b>									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	5.550,00	5.550,00	0,00	EUR	175,14	972.027,00	0,92
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	10.000,00	10.000,00	-13.000,00	EUR	99,64	996.400,00	0,94
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	EUR	119,25	2.146.500,00	2,03
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	Stück	64.000,00	87.250,00	-23.250,00	EUR	48,55	3.107.200,00	2,95
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	125,10	1.251.000,00	1,19
<b>Irland</b>									
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	144,33	553.271,15	0,52
<b>Italien</b>									
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	Stück	230.000,00	146.000,00	0,00	EUR	7,72	1.774.680,00	1,68
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	Stück	310.000,00	310.000,00	0,00	EUR	8,06	2.497.360,00	2,37
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	Stück	141.000,00	141.000,00	0,00	EUR	18,24	2.571.840,00	2,44





Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
UniCredit S.p.A. Azioni nom.	IT0005239360	Stück	30.000,00	13.500,00	-30.000,00	EUR	56,91	1.707.300,00	1,62
<b>Kanada</b>									
Lundin Gold Inc. Registered Shares	CA5503711080	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	CAD	71,90	4.039.704,09	3,83
<b>Niederlande</b>									
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	145,10	2.031.400,00	1,93
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	26.000,00	26.000,00	0,00	EUR	47,47	1.234.220,00	1,17
<b>Schweden</b>									
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	Stück	246.000,00	246.000,00	0,00	SEK	138,25	3.040.852,27	2,88
<b>Schweiz</b>									
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CH0008038389	Stück	12.750,00	12.750,00	0,00	CHF	118,80	1.621.040,24	1,54
<b>Spanien</b>									
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	Stück	8.300,00	8.300,00	0,00	EUR	58,95	489.285,00	0,46
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	62.000,00	62.000,00	0,00	EUR	16,29	1.009.980,00	0,96
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	Stück	345.000,00	345.000,00	0,00	EUR	3,47	1.197.150,00	1,13
<b>USA</b>									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	12.000,00	0,00	0,00	USD	176,23	1.801.482,24	1,71
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	Stück	26.500,00	14.200,00	0,00	USD	98,75	2.229.214,58	2,11
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	Stück	22.000,00	15.200,00	0,00	USD	107,41	2.012.965,33	1,91
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	Stück	8.000,00	2.000,00	-12.000,00	USD	275,65	1.878.524,58	1,78
Cintas Corp. Registered Shares	US1729081059	Stück	11.500,00	2.500,00	0,00	USD	222,87	2.183.324,81	2,07
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	Stück	2.500,00	0,00	0,00	USD	989,94	2.108.228,98	2,00
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	USD	246,51	503.981,60	0,48
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	Stück	16.000,00	10.000,00	0,00	USD	110,87	1.511.133,83	1,43
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	Stück	2.500,00	9.100,00	-6.600,00	USD	218,10	464.477,38	0,44
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	548,96	467.637,79	0,44
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL -,001	US58733R1023	Stück	500,00	0,00	0,00	USD	2.613,63	1.113.225,15	1,06
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	880,00	880,00	-11.800,00	USD	738,09	553.300,28	0,52
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	6.000,00	0,00	-1.500,00	USD	497,41	2.542.346,03	2,41
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	3.650,00	0,00	-1.500,00	USD	1.339,13	4.163.748,62	3,95
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	13.500,00	13.500,00	-42.000,00	USD	157,99	1.816.905,19	1,72
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	Stück	8.000,00	3.000,00	0,00	USD	266,86	1.818.621,69	1,72



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	USD	378,08	1.030.629,53	0,98
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	Stück	5.000,00	2.300,00	0,00	USD	246,61	1.050.387,60	1,00
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Zertifikate</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	Stück	15.250,00	15.250,00	0,00	EUR	91,81	1.400.102,50	1,33
								<b>9.520.936,27</b>	<b>9,03</b>
<b>Investmentanteile*</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR	DE000A3DDTK9	Anteile	830,00	830,00	0,00	EUR	1.193,28	990.422,40	0,94
<b>Irland</b>									
VanEck ETFs-VanEck Defense ETF Reg.Shs A USD Acc.	IE000YYE6WK5	Anteile	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	56,55	2.408.637,87	2,28
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
FU Fonds-Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile I	LU1960395033	Anteile	5.450,00	1.750,00	0,00	EUR	1.123,28	6.121.876,00	5,80
								<b>3.038.354,05</b>	<b>2,88</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.511.969,85			EUR		2.511.969,85	2,38
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			17,74			CAD		11,07	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.711,41			CHF		1.831,56	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			615.759,35			USD		524.541,57	0,50



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>12.294,03</b>	<b>0,01</b>
Dividendenansprüche			7.531,94				EUR	7.531,94	0,01
Sonstige Forderungen			4.762,09				EUR	4.762,09	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>105.653.303,06</b>	<b>100,16</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-172.939,44</b>	<b>-0,16</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-104.590,76				EUR	-104.590,76	-0,10
Prüfungskosten			-6.510,83				EUR	-6.510,83	-0,01
Risikomanagementvergütung			-800,00				EUR	-800,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-12.421,36				EUR	-12.421,36	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-875,01				EUR	-875,01	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-32.801,14				EUR	-32.801,14	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-4.954,13				EUR	-4.954,13	-0,00
Verwaltungsvergütung			-9.986,21				EUR	-9.986,21	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-172.939,44</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>105.480.363,62</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert P</b>							EUR	<b>286,31</b>	
<b>Anteilwert I</b>							EUR	<b>1.258,95</b>	
<b>Anteilwert Z</b>							EUR	<b>140,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile P</b>							STK	<b>256.886,241</b>	
<b>Umlaufende Anteile I</b>							STK	<b>17.803,052</b>	
<b>Umlaufende Anteile Z</b>							STK	<b>67.853,078</b>	

\*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.06.2025
Kanadische Dollar	CAD	1,6019	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,1842	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9344	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1739	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile  
FU Fonds - Multi Asset Fonds

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR
<b>zum 30.06.2025</b>			
Fondsvermögen	73.550.289,90	22.413.113,35	9.516.960,37
Anteilwert	286,31	1.258,95	140,26
Umlaufende Anteile	256.886,241	17.803,052	67.853,078



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

## FU Fonds - IR Dachfonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>7.424.278,90</b>	<b>88,82</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I	DE000A2QJK43	Anteile	401,00	0,00	0,00	EUR	986,86	395.730,86	4,73
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	Anteile	457,00	0,00	0,00	EUR	978,01	446.950,57	5,35
BIT Global Technology Leaders Inhaber-Anteile I - II	DE000A2N8168	Anteile	462,00	462,00	0,00	EUR	556,96	257.315,52	3,08
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	Anteile	4.587,00	0,00	0,00	EUR	99,28	455.397,36	5,45
Hard Value Fund Inhaber-Anteile Klasse S	DE000A3D2YL1	Anteile	1.230,00	0,00	0,00	EUR	146,24	179.875,20	2,15
<b>Irland</b>									
FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.Cl.U.ETF Reg. Shs USD Acc.	IE00BMDPBZ72	Anteile	9.361,00	0,00	0,00	EUR	44,26	414.317,86	4,96
Glbl X ETFs-Eur.INFR.DEVEL.ETF Reg.Shs EUR Acc.	IE000PS0J481	Anteile	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	18,07	271.020,00	3,24
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares	IE00BKM4GZ66	Anteile	7.770,00	7.770,00	0,00	USD	39,29	260.059,03	3,11
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.Act Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.	IE00BF4G7183	Anteile	10.575,00	0,00	0,00	EUR	45,39	479.999,25	5,74
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares	IE00BK5BC891	Anteile	25.088,00	0,00	0,00	EUR	16,66	417.865,73	5,00
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Registered Shs EUR Acc Hdg	IE00BYQCZJ13	Anteile	13.330,00	0,00	0,00	EUR	36,08	480.879,75	5,75
Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 2C-Hgd EUR Acc.	IE000IDLWOL4	Anteile	31.944,00	0,00	0,00	EUR	11,19	357.517,25	4,28
<b>Luxemburg</b>									
AXA WORLD FDS-EO CRED.TOT.RET. Namens-Ant. I Cap.EUR	LU1164223015	Anteile	2.326,00	0,00	0,00	EUR	158,61	368.926,86	4,41
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR	LU0346389348	Anteile	1.988,00	0,00	0,00	EUR	177,00	351.876,00	4,21
Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis.	LU2439874319	Anteile	2.310,00	0,00	0,00	EUR	154,60	357.126,00	4,27
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (EUR)	LU1242773882	Anteile	14.600,00	0,00	0,00	EUR	28,01	408.946,00	4,89
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR	LU0351546048	Anteile	4.972,00	0,00	0,00	EUR	56,81	282.438,44	3,38
Pictet-Que.Europ.Sustain.Equ. Namens-Anteile I EUR	LU0144509550	Anteile	896,00	0,00	0,00	EUR	468,10	419.417,60	5,02
Schroder GAIA-Egerton Equity Registered Shares C Acc.EUR	LU0463469121	Anteile	1.085,00	1.085,00	0,00	EUR	341,50	370.527,50	4,43
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I	LU1102590939	Anteile	357,00		0,00	0,00	EUR	1.255,16	448.092,12	5,36
<b>Bankguthaben</b>								<b>948.460,89</b>	<b>11,35</b>	
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			725.704,73				EUR	725.704,73	8,68	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			261.493,46				USD	222.756,16	2,66	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>1.554,34</b>	<b>0,02</b>	
Sonstige Forderungen			1.554,34				EUR	1.554,34	0,02	
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>8.374.294,13</b>	<b>100,19</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-15.562,39</b>	<b>-0,19</b>	
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung			-4.006,81				EUR	-4.006,81	-0,05	
Prüfungskosten			-6.510,84				EUR	-6.510,84	-0,08	
Risikomanagementvergütung			-600,00				EUR	-600,00	-0,01	
Taxe d'abonnement			-669,01				EUR	-669,01	-0,01	
Transfer- und Registerstellenvergütung			-291,67				EUR	-291,67	-0,00	
Vertriebsstellenvergütung			-1.411,62				EUR	-1.411,62	-0,02	
Verwahrstellenvergütung			-822,44				EUR	-822,44	-0,01	
Verwaltungsvergütung			-1.250,00				EUR	-1.250,00	-0,01	
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-15.562,39</b>	<b>-0,19</b>	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>8.358.731,74</b>	<b>100,00**</b>	
<b>Anteilwert P</b>							<b>EUR</b>	<b>28,91</b>		
<b>Umlaufende Anteile P</b>							<b>STK</b>	<b>289.167,048</b>		

\*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.06.2025
US-Dollar	USD	1,1739	= 1 Euro (EUR)





**zum 30.06.2025**

Fondsvermögen	8.358.731,74
Anteilwert	28,91
Umlaufende Anteile	289.167,048



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

## FU Fonds - Bonds Monthly Income

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>114.090.033,33</b>	<b>95,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)		XS3094765735	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,41	1.004.145,00	0,84
Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)		DE000A3MP4W5	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	56,33	1.689.810,00	1,42
<b>Dänemark</b>										
European Energy A.S. EO-FLR Notes 2024(24/27)		DK0030541289	Nominal	1.200.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,87	1.198.428,00	1,01
<b>Frankreich</b>										
Roquette Frères SA EO-FLR Obl. 2024(24/Und.)		FR001400U3Q9	Nominal	1.000.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	101,31	1.013.095,00	0,85
<b>Lettland</b>										
Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S		XS2800678224	Nominal	800.000,00	400.000,00	-800.000,00	EUR	94,75	758.024,00	0,64
<b>Luxemburg</b>										
CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)		XS2904791774	Nominal	500.000,00	900.000,00	-900.000,00	EUR	102,04	510.210,00	0,43
Currenta Group Holdings Sarl EO-FLR Nts 2025(25/32) Reg.S		XS3067389174	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,13	505.630,00	0,42
Currenta Group Holdings Sarl EO-Notes 2025(25/30) Reg.S		XS3067385420	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,19	1.021.920,00	0,86
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Cap.Nts 2025(25/Und.)		XS3038659267	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,72	1.037.185,00	0,87
gategroup Finance (Lxgb) S.A. SF-Anl. 2017(27)		CH0353945394	Nominal	3.005.000,00	2.005.000,00	0,00	CHF	98,17	3.157.147,42	2,65
Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2018(23/UND.)		XS1811181566	Nominal	1.800.000,00	0,00	0,00	EUR	84,97	1.529.460,00	1,28
Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-FLR Notes 24(24/29) Reg.S		XS2852974513	Nominal	3.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,93	3.028.005,00	2,54
Maxam Prill S.à r.l. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S		XS3107119003	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	100,00	2.000.000,00	1,68
PLT VII Finance S.à.r.l. EO-FLR Notes 24(24/31) Reg.S		XS2834245297	Nominal	1.300.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,21	1.302.775,50	1,09
<b>Marshall Inseln</b>										
Danaos Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S		USY1968PAA31	Nominal	1.801.000,00	401.000,00	0,00	USD	101,52	1.557.575,80	1,31
Scorpio Tankers Inc. DL-Bonds 2025(25/30)		NO0013462630	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	USD	99,87	1.701.592,98	1,43



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Niederlande</b>										
DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)		CH1314941399	Nominal	2.500.000,00	1.000.000,00	0,00	CHF	85,62	2.290.908,60	1,92
Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)		XS0222524372	Nominal	2.137.000,00	5.137.000,00	-3.000.000,00	EUR	100,00	2.137.000,00	1,79
<b>Norwegen</b>										
MPC Container Ships ASA DL-Sustain.Lkd Nts 2024(24/29)		NO0013355248	Nominal	1.400.000,00	600.000,00	0,00	USD	98,25	1.171.735,24	0,98
<b>Österreich</b>										
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)		XS2432941693	Nominal	500.000,00	100.000,00	0,00	EUR	88,90	444.487,50	0,37
UBM Development AG EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)		AT0000A3K955	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,00	500.000,00	0,42
UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)		AT0000A2QS11	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,01	495.025,00	0,42
<b>Schweden</b>										
Assemblin Caverion Group AB EO-Notes 2024(24/30) Reg.S		XS2842976875	Nominal	3.500.000,00	0,00	0,00	EUR	103,05	3.606.872,50	3,03
Verve Group SE EO-FLR Notes 2025(25/29)		SE0023848429	Nominal	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	EUR	98,82	1.581.040,00	1,33
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)		DE000A3829F5	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	103,70	414.800,00	0,35
ASK Chemical Deut.Holding GmbH Notes v.24(26/29) Reg.S		XS2919072962	Nominal	1.800.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,88	1.797.903,00	1,51
Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.24(27/31) Reg.S		USD1RA09AB94	Nominal	1.800.000,00	0,00	0,00	USD	103,15	1.581.681,57	1,33
D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuld.v.2025(2025/2030)		XS3074385009	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	101,52	2.030.460,00	1,70
Formycon AG FLR-Notes v.25(25/29)		NO0013586024	Nominal	350.000,00	350.000,00	0,00	EUR	100,00	350.000,00	0,29
Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)		XS2910536452	Nominal	1.400.000,00	0,00	0,00	EUR	101,27	1.417.731,00	1,19
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)		XS3092574055	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	100,42	1.506.337,50	1,26
Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2025/2032)		NO0013536169	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,91	509.547,50	0,43
momox Holding SE FLR-Notes v.24(24/28)		NO0013414524	Nominal	600.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,00	618.000,00	0,52
Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S		XS2811764120	Nominal	3.500.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	107,60	3.766.157,50	3,16
Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.24(25/30) Reg.S		XS2920590192	Nominal	2.500.000,00	4.000.000,00	-5.000.000,00	EUR	100,46	2.511.512,50	2,11
Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.25(26/30) Reg.S		XS3067483431	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	100,64	2.515.962,50	2,11
PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.24(24/29)Reg.S		XS2848952151	Nominal	2.500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,72	2.517.962,50	2,11
Progroup AG Notes v.24(27/31)Reg.S		DE000A383CE8	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	99,41	1.988.290,00	1,67
SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)		DE000A383VY6	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	107,35	322.050,00	0,27
SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)		DE000A351SD3	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	98,45	492.250,00	0,41



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
smava GmbH EO-FLR-Notes v.25(25/29)		NO0013531590	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	101,99	1.529.812,50	1,28
Techem Verwaltungsges.675 mbH FLR-Sen.Notes v.25(28/32)Reg.S		XS3106449278	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	100,00	2.500.000,00	2,10
The Grounds R.Est. Dev. AG Anleihe v.21(21/27)verl.		DE000A3H3FH2	Nominal	240.000,00	45.000,00	0,00	EUR	68,19	163.652,85	0,14
The Platform Group AG Anleihe v.2024(2024/2028)		NO0013256834	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,75	997.500,00	0,84
TUI Cruises GmbH Anleihe v.24(26/30) Reg.S		XS2941359288	Nominal	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	EUR	100,81	1.814.490,00	1,52
Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)		DE000A4DFHL5	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	104,90	1.049.000,00	0,88
Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.24(27/31)Reg.S		DE000A3824W1	Nominal	2.500.000,00	1.000.000,00	-1.000.000,00	EUR	104,51	2.612.650,00	2,19
<b>Finnland</b>										
Citycon Oyj EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		XS2830463118	Nominal	1.800.000,00	0,00	0,00	EUR	99,76	1.795.626,00	1,51
<b>Frankreich</b>										
Afflelou S.A.S. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S		XS2864442376	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	104,10	1.249.230,00	1,05
Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2024(26/30) Reg.S		XS2810278163	Nominal	1.500.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	105,52	1.582.725,00	1,33
<b>Großbritannien</b>										
Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S		USG49774AC90	Nominal	4.000.000,00	500.000,00	0,00	USD	103,02	3.510.503,45	2,95
<b>Italien</b>										
CEME S.p.A. EO-FLR Bonds 24(24/31) Reg.S		XS2906214619	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,22	501.117,50	0,42
I.M.A.Industria Macch.Auto.SpA EO-FLR Notes 2024(24/29)		XS2805530693	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,71	1.007.060,00	0,85
Kedrion S.p.A. DL-Glbl Dep.Rcpt 23(23/29)RegS		XS2616621244	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	96,28	820.176,34	0,69
TeamSystem S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/31) Reg.S		XS2864287466	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	100,26	2.506.487,50	2,10
<b>Luxemburg</b>										
CPI Property Group S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(31/Und.)		XS3099834676	Nominal	1.636.000,00	1.636.000,00	0,00	EUR	97,14	1.589.161,32	1,33
Grand City Prop.Finance SARL EO-FLR Notes 2024(Und.)		XS2799494633	Nominal	3.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,04	3.091.290,00	2,59
HSE Finance Sarl EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2337308741	Nominal	700.000,00	200.000,00	0,00	EUR	53,99	377.944,00	0,32
HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2337308238	Nominal	300.000,00	100.000,00	0,00	EUR	51,56	154.669,50	0,13
Rossini S.à r.l. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S		XS2854303729	Nominal	3.500.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	105,75	3.701.075,00	3,11
<b>Marshall Inseln</b>										
Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S		USY75638AF67	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	94,29	1.204.849,22	1,01
<b>Niederlande</b>										
Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S		XS2848926239	Nominal	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	EUR	101,85	3.564.732,50	2,99
Redcare Pharmacy N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)		DE000A4D9G75	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	100,45	3.013.500,00	2,53
Sigma Holdco B.V. EO-Bonds 2025(28/31)		NO0013606426	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	103,87	1.558.050,00	1,31



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Trivium Packaging Finance B.V. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S		XS3080735726	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	103,54	1.553.152,50	1,30
<b>Norwegen</b>										
Archer Norge AS DL-Bonds 2025(25/30)		NO0013476721	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	USD	103,25	1.319.256,33	1,11
NES Fircroft Bondco AS DL-Bonds 2024(29)		NO0013333419	Nominal	1.000.000,00	250.000,00	0,00	USD	100,63	857.185,45	0,72
<b>Österreich</b>										
Benteler International AG EO-Notes 2025(25/31) Reg.S		XS3103603091	Nominal	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	EUR	102,96	2.162.055,00	1,81
Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		XS2250987356	Nominal	3.200.000,00	2.400.000,00	0,00	EUR	99,22	3.174.880,00	2,66
<b>Schweden</b>										
Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S		XS2566291865	Nominal	2.500.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	89,79	2.244.675,00	1,88
Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S		XS2287912450	Nominal	1.000.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	100,63	1.006.275,00	0,84
<b>nicht notiert</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Beno Holding AG Anleihe (2025/2027) NUR KUNDE 234		XFHAL0227148	Nominal	308.000,00	0,00	0,00	EUR	93,03	286.535,37	0,24
<b>Großbritannien</b>										
Waldorf Energy Finance PLC 12% Notes NO0012847674IN020624		NO0013255497	Nominal	15.000,00	0,00	0,00	USD	62,59	7.997,89	0,01
									<b>62.389,81</b>	<b>0,05</b>
<b>Derivate</b>										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
10Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2025	XCBT			-65,00			USD		-101.225,08	-0,08
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Sep.2025	XCME			110,00			USD		199.708,23	0,17
EUR-CHF Currency Future (CME_CHF) Sep.2025	XCME			44,00			CHF		-36.093,34	-0,03
									<b>2.993.219,30</b>	<b>2,51</b>
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.929.912,51			EUR		2.929.912,51	2,46
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-8.416,19			CHF		-9.007,05	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				84.889,22			USD		72.313,84	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>2.242.121,44</b>	<b>1,88</b>
Einschüsse (Initial Margin)				482.204,63			EUR		482.204,63	0,40
Forderungen aus Future Variation Margin				36.093,34			EUR		36.093,34	0,03
Sonstige Forderungen				1.554,34			EUR		1.554,34	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.722.269,13			EUR		1.722.269,13	1,45
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>119.387.763,88</b>	<b>100,21</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-250.326,99</b>	<b>-0,21</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-79.368,27			EUR		-79.368,27	-0,07
Future Variation Margin				-98.483,43			EUR		-98.483,43	-0,08
Prüfungskosten				-6.510,85			EUR		-6.510,85	-0,01
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-14.894,04			EUR		-14.894,04	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-33.328,33			EUR		-33.328,33	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-5.122,70			EUR		-5.122,70	-0,00
Verwaltungsvergütung				-11.319,37			EUR		-11.319,37	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-250.326,99</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>119.137.436,89</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert P</b>							EUR		<b>100,34</b>	
<b>Anteilwert I</b>							EUR		<b>1.125,23</b>	
<b>Umlaufende Anteile P</b>							STK		<b>798.788,521</b>	
<b>Umlaufende Anteile I</b>							STK		<b>34.651,058</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 30.06.2025
Schweizer Franken	CHF	0,9344		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1739		= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCBT	Chicago Board Of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile  
FU Fonds - Bonds Monthly Income

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR
<b>zum 30.06.2025</b>		
Fondsvermögen	80.147.129,87	38.990.307,02
Anteilwert	100,34	1.125,23
Umlaufende Anteile	798.788,521	34.651,058





# FU Fonds Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht FU Fonds

zum 30. Juni 2025

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	207.171.752,04	88,92
Investmentanteile	16.945.215,17	7,27
Derivate	62.389,81	0,03
Bankguthaben	6.980.034,24	3,00
Sonstige Vermögensgegenstände	2.255.969,81	0,97
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>233.415.361,07</b>	<b>100,19</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Verbindlichkeiten aus</b>		
Fondsmanagementvergütung	-187.965,84	-0,08
Future Variation Margin	-98.483,43	-0,04
Prüfungskosten	-19.532,52	-0,01
Risikomanagementvergütung	-2.000,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-27.984,41	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.866,68	-0,00
Vertriebsstellenvergütung	-67.541,09	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-10.899,27	-0,00
Verwaltungsvergütung	-22.555,58	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-438.828,82</b>	<b>-0,19</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>232.976.532,25</b>	<b>100,00*</b>

\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die konsolidierte Vermögensübersicht des Fonds besteht aus der Summe der Aufstellungen der jeweiligen Teilfonds und wird in EUR ausgedrückt. Der Teilfonds „FU Fonds - Multi Asset Fonds“ war zum 30. Juni 2025 in Anteile des Teilfonds „FU Fonds - Bonds Monthly Income“ investiert und der Teilfonds „FU Fonds - IR Dachfonds“ war zum 30. Juni 2025 in Anteile des Teilfonds „FU FONDS - Multi Asset Fonds“ investiert. Diese „cross sub-fund investments“ wurden in den konsolidierten Zahlen nicht eliminiert und betragen zum 30. Juni 2025 5,80 % (FU Fonds - Multi Asset Fonds) und 5,36 % (FU Fonds - IR Dachfonds) der jeweiligen Nettofondsvermögen.

