

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

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

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").

Der Fonds Vision Verantwortung Fonds („übertragender Fonds“) ist aus geschäftsstrategischen Gründen im Einklang mit den gegenwärtigen gültigen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen mit dem Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds („übernehmender Fonds“) verschmolzen worden. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 7. Juni 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 6. Juni 2024.

Die Verschmelzung erfolgte im Verhältnis:

1 Anteil Vision Verantwortung Fonds P (LU2437457059) zu 0,7024467 Anteile FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (LU1701035484).

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.hal-privatbank.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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.



Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	9
FU Fonds - Multi Asset Fonds	13
FU Fonds - IR Dachfonds	24
FU Fonds - Bonds Monthly Income	32
FU Fonds Konsolidierung	43
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	46
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	49



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

Dr. Holger Sepp

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, 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. (bis zum 31. März 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

FU Fonds - Multi Asset Fonds

FU Fonds - IR Dachfonds

Rückblick

Rückblickend war das Börsenjahr 2024 herausragend. Nach einem starken 2023 stiegen die Aktienmärkte auch im Jahr 2024 – und zwar kräftig. 23,31 % lag der amerikanische Leitindex S&P 500 im Berichtsjahr im Plus. Wieder waren es die großen Tech-Aktien, die hohe Kursgewinne verzeichneten. Die US-amerikanische Technologie-Börse Nasdaq konnte im Jahr 2024 ein Kursplus von 24,88 % erreichen.

Auch außerhalb der USA lief es vielerorts gut. Der Dax erreichte trotz heimischer Wirtschaftsflaute neue Rekorde und erzielte 2024 ein Plus von 18,85 %. Der europäische Index EuroStoxx 50 gewann um 8,82 %.

Sinkende Zinsen in den USA und Europa, eine starke US-Wirtschaft und der Wahlsieg von Donald Trump beflügelten 2024 die Börsen. Mittlerweile sind die Bewertungen besonders von US-Aktien hoch. Die Kurssteigerungen sind nur teilweise durch höhere Gewinne gerechtfertigt.

Entwicklung

FU Fonds - Multi Asset Fonds

Der Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds erreichte im Gesamtjahr eine Performance von +27,50 % (Anteilklasse P). Die Wertentwicklung der Anteilklassen I und Z lag bei +29,56 % bzw. +28,03 %. Besonders die Ende 2023 begonnene Übergewichtung von Tech-Aktien trug zu dieser starken Entwicklung bei.

Das Ziel des Fonds, die verlässliche Wertentwicklung und das Reduzieren der Schwankungen nach unten, ist im Wettbewerbsvergleich weiterhin oberste Priorität.

Anleihen wurden im FU Fonds – Multi Asset Fonds im Berichtsjahr über Investitionen in aktiv gemanagte Fonds abgedeckt. Zum Jahresende betrug die Quote der Rentenfonds 5,48 %.

Das Fondsvolumen des FU Fonds - Multi Asset Fonds betrug zum Berichtsstichtag 111,69 Mio. Euro und erhöhte sich im Geschäftsjahr 2024 um rd. 15,86 Mio. Euro (Vorjahr 95,83 Mio. Euro). Im Portfolio befanden sich zum Jahresultimo 55 Positionen, davon 49 Aktien, 4 Investmentfonds sowie zu Absicherungszwecken gehaltene 2 Future-Kontrakte. Die jährliche stetig steigende Ausschüttung erfolgte planmäßig Anfang Dezember als Zwischenausschüttung in Höhe von 3,80 EUR je Anteil (Anteilklasse P), 17,00 EUR (Anteilklasse I) und 1,90 EUR (Anteilklasse Z).

Hervorzuheben ist die Integration des Fonds Vision Verantwortung. Der nach Art. 8+ SFDR qualifizierte Fonds ging mit Wirkung zum 07.06.2024 in den FU Fonds - Multi Asset Fonds auf.

FU Fonds - IR Dachfonds

Das Fondsvermögen lag am 31.12.2024 bei 8,92 Mio. Euro (Vorjahr per 31.12.2023: 6,20 Mio. Euro). Die Fonds-Performance 2024 erreichte 10,35 % (Vorjahr 7,34 %) bei einer Jahresvolatilität von 5,39 %. Seit Erstpreisberechnung vom 3. Mai 2017 ergibt sich zum 31.12.2024 eine annualisierte Performance von 2,86 %.

Asset Allokation am 31.12.2024:

71,01 % Aktienfonds (44,91 % Aktien ETF + 26,10 % Aktienfonds)

18,88 % Rentenfonds

5,08 % Mischfonds (Optionsprämien + Zinsen)

5,03 % Geldbestände und sonstiges

Performancebeiträge der Zielfonds im Jahr 2024:

Die größten Gewinner:

FU Fonds - Multi Asset Fonds I

GS Funds-India Equity I.

DPAM B-Equit.US Dividend



Die stärksten Verlierer:

JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF

Außerdem belasteten Verluste aus Finanzterminkontrakten (Absicherungsgeschäfte mittels Short Futures) das Jahres-Ergebnis mit -71 TEUR (Performancebeitrag -1,12 %, Vorjahr -82 TEUR).

Im FU Fonds - IR Dachfonds haben wir ein Welt-Portfolio aus Investmentfonds zusammengestellt. Am Jahresende 2024 waren wir insgesamt in 22 Zielfonds investiert. 7 Aktien-Fonds, 10 Aktien ETF, 4 Renten-Fonds und 1 Mischfonds. In 2024 haben wir die bisherigen Renten ETFs in Rentenfonds getauscht, da die Performance der aktiven Rentenmanager besser ausfiel.

Für das Jahr 2025 liegt die Zielrendite bei 5 % bis 10 %. Die 1 Jahres-Volatilität soll weiterhin maximal 10 betragen.

Ausblick

Der Ausblick auf das Börsenjahr 2025 ist aus unserer Sicht verhalten optimistisch: Obschon die Bewertungen der US-Aktien zum Jahresende 2024 hoch sind, sind sie nach unserer Einschätzung nicht zu hoch. Die politische Lage in zahlreichen Ländern weltweit ist allerdings von großer Unsicherheit geprägt und weitere geopolitische Krisen sind nicht auszuschließen.

Auch Rezessionsängste sowie die Inflation und damit die Zinssituation haben 2025 weiterhin großen Einfluss auf die Aktienmärkte und die Politik von Donald Trump in den USA, der größten Volkswirtschaft der Welt, wird von den Marktteilnehmern mit Argusaugen beobachtet. Wird er wie erwartet die Steuern senken bzw. zumindest die bald auslaufenden niedrigen Steuersätze verlängern, dürfte das positive Auswirkungen auf die Märkte haben.

Die US-Zinsen sollen nach den letzten Verlautbarungen der FED aufgrund der hartnäckigen Inflation nicht so schnell sinken wie zuvor vom Markt erwartet. Das hat die Märkte bereits belastet. Bleiben die Zinsen 2025 erhöht, könnte dies zu seitwärts tendierenden oder sogar sinkenden Aktienkursen führen. Dem gegenüber steht eine weiterhin positive Grundstimmung zu Aktien.

FU Fonds - Bonds Monthly Income

Rückblick

Das Jahr 2024 brachte Investor:innen eine fulminante „Everything Rallye“. Sowohl Aktien, Anleihen, Gold, Dollar und Bitcoin verzeichneten teils signifikant zweistellige Renditen. Einzelne Marktsegmente wie Künstliche Intelligenz erzielten nochmals höhere Erträge, trotz der bereits hohen Bewertungen zum Ende des vergangenen Jahres 2023.

Im Anleihen Bereich war die Entwicklung zweigeteilt. Während sich die Realwirtschaft insgesamt stärker als ursprünglich prognostiziert entwickelte, waren die Zinsniveaus später und weniger rückläufig als noch zum Jahresende 2023 erwartet. Entsprechend enttäuschten insbesondere langlaufende Investment Grade-Anleihen, während u.a. der Euro High Yield-Markt hohe einstellige Renditen zuließ.

Aufgrund des geringer als ursprünglich erwarteten Renditerückgangs bleiben Unternehmensanleihen eine echte Alternative für renditesuchende Anleger:innen.

Das Marktumfeld 2024 ließ darüber hinaus Outperformances aktiver Fondsmanager:innen gegenüber ihren passiven Mitbewerbern zu.

Entwicklung

Die Fondspersformance profitierte im Jahr 2024 von mehreren Faktoren: (a) Die wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2024 verlief besser als erwartet. (b) Die historischen Kursrückgänge im Jahr 2022 führten auch nach den Aufholeffekten im Jahr 2023 zu einer deutlich höheren Renditeperspektive für das Jahr 2024. (c) Neben dieser erhöhten Renditebasis haben sich die Zinserwartungen in Folge rückläufiger Inflationsdaten und die Risikozuschläge für Unternehmensanleihen deutlich reduziert. Hierdurch waren Kursgewinne zu verzeichnen, die die nach dem Jahr 2023 verbliebenen Rückgänge aus dem Jahr 2022 nun vollständig aufholen konnten. Insgesamt wurde das Geschäftsjahr mit der zweitbesten Performance seit Teilfondsaufgabe von +11,12 % abgeschlossen.

Die Wertentwicklung der Anteilklasse P lag bei +11,12 % im Geschäftsjahr, die Anteilklasse I verzeichnete eine positive Wertentwicklung von 11,80 %.

Aufgrund der vergleichsweise geringen Zinssensitivität haben sich höherverzinsliche Anleihen im inflationären Umfeld als relativ robuste Anlageklasse erwiesen. Gleichzeitig hat die Anlageklasse im Jahr 2024 ihr Ertragspotenzial nach Kursrückgängen wiederholt eindrucksvoll belegt. Dies gilt auch im Vergleich zu Aktien und länger laufenden Investment Grade-Anleihen von Staaten und Unternehmen. Zudem wurde im Dezember 2024 ein All-Time-High in der Fonds-Performance inkl. Ausschüttungen erreicht.

Die laufenden Zinserträge, die die Basis für die monatlichen Ausschüttungen bilden, lagen pro Anteil in jedem Monat unverändert deutlich über der monatlichen Basisausschüttung von 0,25 Euro.



Der ordentliche Ertrag je Fondsanteil belief sich im Jahr 2024 auf 4,81 Euro (Vj. 5,05 Euro). Neben der monatlichen Basis-Ausschüttung von 0,25 Euro je Fondsanteil erfolgte am 15.04.2024 eine Jahresendausschüttung von 0,85 Euro je Fondsanteil (Basisausschüttung 0,25 Euro + zusätzlich 0,60 Euro je Fondsanteil). Insgesamt wurden im Jahr 2024 je Anteil 3,60 Euro (Vj. 3,55 Euro) in der Anteilklasse P ausgeschüttet.

Das Fondsvolumen wurde im Jahresverlauf von 43,38 Mio. Euro auf 89,78 Mio. Euro gesteigert. Das Fondsportfolio wurde weiter diversifiziert und die Investments auf 70 erhöht, nach 66 Investments zum Jahresanfang.

Ausblick

Der gesamtwirtschaftliche Ausblick für die Weltwirtschaft ist stabil, aber historisch eher niedrig. Laut Internationalem Währungsfonds wird sich das globale Wachstum voraussichtlich auf 3,2 % im Jahr 2024 belaufen und auf diesem Niveau im Jahr 2025 verharren (Stand: Oktober 2024). Wenngleich die Entwicklung insgesamt Stabilität signalisiert, sind zwischen den Wirtschaftsräumen teilweise deutliche Unterschiede zu verzeichnen. Diese sind sowohl durch wirtschaftspolitische Weichenstellungen, Demografie, Branchentrends wie dem Wachstumstreiber Künstliche Intelligenz, aber auch äußeren Faktoren wie dem negativen Einfluss des Klimawandels getrieben. Der Sieg der Republikaner in der US-Wahl im November 2024 ist hierin noch nicht berücksichtigt.

Die Auswirkungen des Machtwechsels in der größten Volkswirtschaft der Welt werden großen Einfluss auf die Märkte im Jahr 2025 nehmen. Insgesamt ist mit Donald Trump als US-Präsident ein realwirtschaftlicher Schub zu erwarten. Dieser Schub wird jedoch von weiteren US-Maßnahmen im Bereich Migration, Handels- und Geopolitik begleitet sein, die eine Vielzahl an Szenarien für den Jahresverlauf vor allem außerhalb der USA zulassen. Die erwartete realwirtschaftliche Stärke der USA sollte auch daran erinnern, dass sich Zinssenkungserwartungen im Zeitverlauf anpassen und keine Gewähr dafür besteht, dass die Markterwartungen für weitere Zinssenkungen tatsächlich eintreten.

2025 dürfte ein Jahr der Volatilität werden. Durch die weiterhin hohen und planbaren Renditen höherverzinslicher Anleihen und die realwirtschaftliche Stärke der Emittenten bleiben höherverzinsliche Unternehmensanleihen eine äußerst attraktive Wahl aus Chance/Risiko-Perspektive. Wie im Jahr 2024 werden auch im Jahr 2025 wieder erhebliche Chancen für aktive Fondsmanager bestehen, durch erfolgreiche Einzeltitelselektion und laufende Anpassung des Portfolios an sich wandelnde Gegebenheiten eine Outperformance gegenüber passiven Mitbewerbern zu erzielen.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2024

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 der im Verkaufsprospekt dargestellten Übersicht 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 jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im jeweiligen Teilfonds 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.

Der Fonds Vision Verantwortung Fonds („übertragender Fonds“) ist aus geschäftsstrategischen Gründen im Einklang mit den gegenwärtigen gültigen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen mit dem Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds („übernehmender Fonds“) verschmolzen worden. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 7. Juni 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 6. Juni 2024.

Die Verschmelzung erfolgte im Verhältnis:

1 Anteil Vision Verantwortung Fonds P (LU2437457059) zu 0,7024467 Anteile FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (LU1701035484).



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.

Im Geschäftsjahr 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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



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

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	27,50 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	29,56 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	28,03 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	10,35 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	11,12 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I / LU1960395033 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	11,80 %

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.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,52 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,88 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,19 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,84 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,77 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I / LU1960395033 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,16 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,30 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,88 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,63 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,84 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,77 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I / LU1960395033 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,16 %

Performance Fee

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,22 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) *	0,00 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,56 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) *	0,00 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) *	0,00 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I / LU1960395033 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) *	0,00 %

* Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse nicht vorgesehen.



Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

FU Fonds - Multi Asset Fonds (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	151 %
FU Fonds - IR Dachfonds (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	72 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	106 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Multi Asset Fonds P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Zwischenausschüttung am 5. Dezember 2024 in Höhe von EUR 3,80 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Multi Asset Fonds I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Zwischenausschüttung am 5. Dezember 2024 in Höhe von EUR 17,00 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Multi Asset Fonds Z werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Zwischenausschüttung am 5. Dezember 2024 in Höhe von EUR 1,90 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - IR Dachfonds P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Zwischenausschüttung am 5. Dezember 2024 in Höhe von EUR 0,45 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Bonds Monthly Income P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttungen auf monatlicher Basis am 15. Januar 2024, 15. Februar 2024, 15. März 2024, 15. Mai 2024, 14. Juni 2024, 15. Juli 2024, 14. August 2024, 13. September 2024, 15. Oktober 2024, 15. November 2024, 13. Dezember 2024 (jeweils eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,25 je Anteil). Für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024 erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von EUR 0,90 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Bonds Monthly Income I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttungen auf monatlicher Basis am 15. Januar 2024, 15. Februar 2024, 15. März 2024, 15. Mai 2024, 14. Juni 2024, 15. Juli 2024, 14. August 2024, 13. September 2024, 15. Oktober 2024, 15. November 2024, 13. Dezember 2024 (jeweils eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 3,00 je Anteil). Für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024 erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von EUR 10,00 je Anteil.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

FU Fonds - Multi Asset Fonds (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	179.498,05 EUR
FU Fonds - IR Dachfonds (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5.862,09 EUR
FU Fonds - Bonds Monthly Income (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	53.071,39 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

FU Fonds - Multi Asset Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen									89.968.830,79	80,55
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
UCB S.A. Actions Nom.		BE0003739530	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	188,50	565.500,00	0,51
Bundesrep. Deutschland										
Deutsche Börse AG Namens-Aktien		DE0005810055	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR	222,40	533.760,00	0,48
Hannover Rück SE Namens-Aktien		DE0008402215	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	241,40	1.207.000,00	1,08
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		DE000A0D9PT0	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	322,00	2.898.000,00	2,59
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	10.000,00	2.500,00	0,00	EUR	487,10	4.871.000,00	4,36
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	27.000,00	640,00	-7.640,00	EUR	236,30	6.380.100,00	5,71
Frankreich										
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4		FR0000125007	Stück	13.000,00	9.000,00	-14.000,00	EUR	85,56	1.112.280,00	1,00
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18		FR0000121667	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	EUR	232,30	534.290,00	0,48
Italien										
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3		IT0000066123	Stück	84.000,00	84.000,00	0,00	EUR	6,13	515.256,00	0,46
UniCredit S.p.A. Azioni nom.		IT0005239360	Stück	46.500,00	46.500,00	0,00	EUR	38,53	1.791.412,50	1,60
Liberia										
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01		LR0008862868	Stück	9.000,00	9.000,00	-21.000,00	USD	232,75	2.017.966,38	1,81
Niederlande										
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02		NL0012044747	Stück	3.500,00	3.500,00	-24.000,00	EUR	131,70	460.950,00	0,41
Taiwan										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		US8740391003	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	200,39	1.544.357,21	1,38
USA										
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10		US0010551028	Stück	11.500,00	11.500,00	0,00	USD	102,97	1.140.749,48	1,02
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	12.000,00	0,00	-23.000,00	USD	191,24	2.210.760,56	1,98
American Express Co. Registered Shares DL -,20		US0258161092	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	297,33	1.288.940,80	1,15



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001		US0320951017	Stück	12.300,00	6.150,00	0,00	USD	69,50	823.515,24	0,74
Applivin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003		US03831W1080	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	335,38	969.259,67	0,87
Arista Networks Inc. Registered Shares New		US0404132054	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	111,45	1.288.377,25	1,15
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1		US0565251081	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	214,25	619.189,83	0,55
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01		US1011371077	Stück	6.800,00	6.800,00	0,00	USD	89,68	587.470,74	0,53
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	18.000,00	16.200,00	0,00	USD	235,58	4.085.005,54	3,66
Cintas Corp. Registered Shares		US1729081059	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	183,68	1.592.524,44	1,43
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	2.500,00	1.650,00	0,00	USD	922,21	2.221.015,37	1,99
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1		US2788651006	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	USD	234,52	497.031,93	0,45
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	3.200,00	145,00	-3.045,00	USD	773,84	2.385.519,00	2,14
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01		US3032501047	Stück	700,00	700,00	0,00	USD	2.013,65	1.357.887,39	1,22
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01		US3377381088	Stück	23.000,00	0,00	0,00	USD	206,27	4.570.309,72	4,09
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	92,01	531.824,09	0,48
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001		US3802371076	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	199,45	672.486,87	0,60
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		US38141G1040	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	USD	573,55	1.215.558,02	1,09
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01		US4165151048	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	109,27	526.323,39	0,47
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	526,96	1.015.288,28	0,91
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	239,32	576.369,15	0,52
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001		US49177J1025	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	21,18	1.020.182,07	0,91
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	500,00	950,00	-1.350,00	USD	1.721,80	829.343,48	0,74
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	11.800,00	0,00	-3.200,00	USD	591,24	6.720.901,69	6,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	7.500,00	0,00	-5.000,00	USD	424,83	3.069.433,07	2,75
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	5.150,00	0,00	0,00	USD	900,43	4.467.236,16	4,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	42.000,00	59.850,00	-24.500,00	USD	137,49	5.562.911,23	4,98
Progressive Corp. Registered Shares DL 1		US7433151039	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	239,60	1.154.086,99	1,03
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01		US7607591002	Stück	2.700,00	2.700,00	0,00	USD	201,19	523.301,38	0,47
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	1.600,00	5.600,00	-6.000,00	USD	335,74	517.493,38	0,46
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001		US81762P1021	Stück	1.100,00	1.100,00	0,00	USD	1.067,70	1.131.419,49	1,01
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001		US88339J1051	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	120,17	578.825,68	0,52
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	5.250,00	2.450,00	0,00	USD	399,35	2.019.736,53	1,81
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001		US92537N1081	Stück	33.000,00	7.000,00	0,00	USD	116,16	3.692.770,10	3,31



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01		US92840M1027	Stück	26.000,00	26.000,00	0,00	USD	140,09	3.508.829,05	3,14
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01		US94106L1098	Stück	2.900,00	2.900,00	0,00	USD	202,27	565.081,64	0,51
Investmentanteile*									9.063.249,10	8,11
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD		IE00BGV5VN51	Anteile	18.000,00	10.400,00	-3.000,00	EUR	134,98	2.429.640,00	2,18
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD		IE00BM67HL84	Anteile	15.700,00	15.700,00	0,00	EUR	32,54	510.799,50	0,46
Luxemburg										
Aviva Inv.-Sh.Dur.Gl.Hi.Yl.Bd Nam.-Ant.I USD (Acc.)		LU0747473022	Anteile	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	171,78	1.985.839,60	1,78
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
FU Fonds-Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile I		LU1960395033	Anteile	3.700,00	400,00	0,00	EUR	1.118,10	4.136.970,00	3,70
Derivate									590.617,02	0,53
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2025	XCME			-40,00			USD		217.296,85	0,19
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2025	XCME			-60,00			USD		373.320,17	0,33
Bankguthaben									11.182.862,10	10,01
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.294.826,21			EUR		1.294.826,21	1,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				945.842,75			CHF		1.004.986,19	0,90
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.221.049,74			USD		8.883.049,70	7,95
Sonstige Vermögensgegenstände									1.889.059,38	1,69
Dividendenansprüche				28.823,27			EUR		28.823,27	0,03
Einschüsse (Initial Margin)				1.857.028,36			EUR		1.857.028,36	1,66
Sonstige Forderungen				3.207,75			EUR		3.207,75	0,00
Gesamttaktiva									112.694.618,39	100,90



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten									-1.002.126,72	-0,90
aus										
Fondsmanagementvergütung				-118.936,59			EUR		-118.936,59	-0,11
Future Variation Margin				-590.617,02			EUR		-590.617,02	-0,53
Performance Fee				-212.225,95			EUR		-212.225,95	-0,19
Prüfungskosten				-12.109,56			EUR		-12.109,56	-0,01
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-13.197,40			EUR		-13.197,40	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-875,01			EUR		-875,01	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-36.645,46			EUR		-36.645,46	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-5.424,41			EUR		-5.424,41	-0,00
Verwaltungsvergütung				-11.295,32			EUR		-11.295,32	-0,01
Gesamtpassiva									-1.002.126,72	-0,90
Fondsvermögen									111.692.491,67	100,00**
Anteilwert P							EUR		296,78	
Anteilwert I							EUR		1.296,02	
Anteilwert Z							EUR		144,94	
Umlaufende Anteile P							STK		266.103,854	
Umlaufende Anteile I							STK		17.865,029	
Umlaufende Anteile Z							STK		65.994,354	

*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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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 30.12.2024
Schweizer Franken	CHF	0,9412	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0381	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	33.725.976,59	30,20



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des FU Fonds - Multi Asset Fonds, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	CHF	9.500,00	-9.500,00
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012	USD	0,00	-4.500,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	0,00	-17.000,00
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	EUR	0,00	-14.000,00
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	USD	5.500,00	-5.500,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	USD	1.600,00	-3.600,00
Andritz AG Inhaber-Aktien	AT0000730007	EUR	1.000,00	-1.000,00
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	USD	2.400,00	-2.400,00
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	EUR	0,00	-275.000,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	1.800,00	-1.800,00
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien	DE0005104400	EUR	2.000,00	-2.000,00
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	USD	0,00	-4.500,00
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	USD	1.250,00	-1.250,00
Bilfinger SE Inhaber-Aktien	DE0005909006	EUR	10.000,00	-10.000,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	135,00	-135,00
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	USD	3.300,00	-3.300,00
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	USD	0,00	-10.500,00
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	USD	2.500,00	-5.500,00
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005403901	EUR	0,00	-5.000,00
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	CHF	0,00	-135,00
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	USD	1.700,00	-1.700,00
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	USD	2.300,00	-2.300,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	EUR	63.000,00	-63.000,00
Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301	ES0121975009	EUR	2.400,00	-2.400,00
Core & Main Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,01	US21874C1027	USD	10.000,00	-10.000,00
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	USD	12.000,00	-12.000,00
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	GBP	0,00	-9.500,00
Crocs Inc. Registered Shares DL-,001	US2270461096	USD	3.900,00	-3.900,00
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	USD	0,00	-2.150,00
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	USD	10.600,00	-10.600,00
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038	USD	14.000,00	-14.000,00
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	EUR	0,00	-100.000,00
EXOR N.V. Aandelen aan toonder	NL0012059018	EUR	8.000,00	-11.500,00
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	EUR	750,00	-2.250,00
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	USD	1.900,00	-1.900,00
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	EUR	40.000,00	-40.000,00
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093	USD	2.000,00	-2.000,00
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	FR0000052292	EUR	480,00	-730,00
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	EUR	5.900,00	-17.900,00
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	EUR	11.000,00	-11.000,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	EUR	0,00	-45.000,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	0,00	-28.500,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	580,00	-580,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Kontron AG Inhaber-Aktien	AT0000A0E9W5	EUR	0,00	-34.517,00
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	CHF	0,00	-16.000,00
LVMH Mot Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	EUR	1.300,00	-3.300,00
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	USD	0,00	-1.200,00
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	USD	4.880,00	-4.880,00
Merit Medical Systems Inc. Registered Shares	US5898891040	USD	1.100,00	-1.100,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	8.300,00	-8.300,00
Mitsubishi Corp. Registered Shares	JP3898400001	JPY	25.000,00	-25.000,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	EUR	7.500,00	-20.000,00
Nordex SE Inhaber-Aktien	DE000A0D6554	EUR	36.500,00	-36.500,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	EUR	2.000,00	-2.000,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	DKK	5.000,00	-17.000,00
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	USD	2.700,00	-2.700,00
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	USD	4.400,00	-16.000,00
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	USD	0,00	-4.600,00
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	USD	3.500,00	-3.500,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	7.500,00	-7.500,00
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	USD	2.000,00	-2.000,00
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	USD	4.000,00	-4.000,00
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	EUR	550,00	-550,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	600,00	-2.000,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	EUR	7.870,00	-7.870,00
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	EUR	0,00	-6.000,00
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	CHF	1.450,00	-1.450,00
Stride Inc. Registered Shares DL -,0001	US86333M1080	USD	2.200,00	-10.500,00
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares	JP3890350006	JPY	8.000,00	-8.000,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	USD	0,00	-6.000,00
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	EUR	6.800,00	-23.000,00
TeamViewer SE Inhaber-Aktien	DE000A2YN900	EUR	4.300,00	-64.300,00
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares	US89417E1091	USD	2.300,00	-2.300,00
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	EUR	0,00	-50.300,00
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	USD	750,00	-750,00
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099	USD	11.400,00	-11.400,00
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	EUR	17.000,00	-17.000,00
Veralto Corp. Registered Shares	US92338C1036	USD	5.300,00	-5.300,00
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	EUR	18.000,00	-18.000,00
Vossloh AG Inhaber-Aktien	DE0007667107	EUR	1.700,00	-1.700,00
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	EUR	3.400,00	-3.400,00
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	USD	4.200,00	-4.200,00
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990	CHF	230,00	-230,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	USD	3.000,00	-3.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)	CH0200044813	CHF	0,00	-500.000,00
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	EUR	100.000,00	-100.000,00
nicht notiert				
Zertifikate				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CA.BO.Z 26.09.24 Merck	DE000PC1UYV0	EUR	540,00	-540,00
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CA.BO.Z 27.06.24 Dt.Post	DE000PE5LA70	EUR	1.660,00	-1.660,00
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 27.09.24 Dt.Börse	DE000DJ1CSA1	EUR	450,00	-450,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH CAP.BO.Z 28.06.24 Siemens	DE000HG79E72	EUR	670,00	-670,00
Société Générale Effekten GmbH BO.C.Z 27.09.24 M.Rück	DE000SV7RGC4	EUR	210,00	-210,00
UniCredit Bank GmbH HVB CA.BO.Z 28.06.24 E.ON	DE000HC476Y2	EUR	6.800,00	-6.800,00
Investmentanteile				
FTSE EPRA Nar.D.Eu.xUK In.UETF Registered Shares	IE00BSJCQV56	EUR	35.000,00	-35.000,00
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.)	DE0005933972	EUR	17.000,00	-17.000,00
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares	IE00BZCQB185	EUR	0,00	-150.000,00
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B53SZB19	EUR	0,00	-1.300,00
Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. Namens-Anteile D USD Acc.	LU0946219929	USD	80.000,00	-80.000,00
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E	LU1783158469	EUR	2.400,00	-2.400,00
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Registered Shs EUR Acc Hdg	IE00BYQCZJ13	EUR	13.750,00	-50.900,00
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C	LU0476289466	EUR	80.000,00	-230.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) FU Fonds - Multi Asset Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	14.474,84	4.212,45	1.491,47	20.178,76
Zinsen aus Bankguthaben	184.047,64	53.449,45	19.640,09	257.137,18
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	525.316,61	151.426,38	51.295,98	728.038,97
Erträge aus Investmentanteilen	102.801,19	29.844,11	10.754,70	143.400,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-31.087,64	-8.033,07	13.081,19	-26.039,52
Summe der Erträge	795.552,64	230.899,32	96.263,43	1.122.715,39
II. Aufwendungen				
Fondsmanagementvergütung	-1.094.064,94	-106.072,64	-76.015,08	-1.276.152,66
Vertriebsstellenvergütung	-378.084,74	0,00	-14.146,53	-392.231,27
Verwaltungsvergütung	-86.538,86	-25.166,27	-13.002,72	-124.707,85
Verwahrstellenvergütung	-35.957,73	-14.689,45	-9.869,39	-60.516,57
Performance Fee	-166.653,01	0,00	-45.572,94	-212.225,95
Depotgebühren	-23.189,91	-6.676,51	-2.298,71	-32.165,13
Taxe d'abonnement	-36.177,26	-10.573,00	-3.831,88	-50.582,14
Prüfungskosten	-9.390,78	-2.729,20	-1.009,60	-13.129,58
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.338,58	-4.483,87	-1.735,70	-21.558,15
Risikomanagementvergütung	-6.873,19	-1.995,81	-730,99	-9.599,99
Werbe- / Marketingkosten	-18.317,59	-5.375,65	-1.983,31	-25.676,55
Transfer- und Registerstellenvergütung	-12.500,04	-9.375,04	-5.125,04	-27.000,12
Zinsaufwendungen	-6.323,76	-1.838,75	-694,74	-8.857,25
Sonstige Aufwendungen	-18.957,97	-5.480,20	-1.887,19	-26.325,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	62.982,57	7.238,71	-9.974,39	60.246,89
Summe der Aufwendungen	-1.845.385,79	-187.217,68	-187.878,21	-2.220.481,68
III. Ordentliches Nettoergebnis				-1.097.766,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				12.628.235,32
Realisierte Verluste				-6.806.962,93
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-105.184,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				5.716.088,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				4.618.321,72
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				20.142.678,56
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				691.983,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				20.834.661,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				25.452.983,63

* Der Teilfonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds - Multi Asset Fonds

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		95.827.237,02
Zwischenausschüttung		-1.437.248,72
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-8.221.457,27
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.668.484,30	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.889.941,57	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		70.977,01
Ergebnis des Geschäftsjahres		25.452.983,63
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	20.142.678,56	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	691.983,35	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		111.692.491,67



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 FU Fonds - Multi Asset Fonds

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR
zum 31.12.2024			
Fondsvermögen	78.973.750,32	23.153.510,93	9.565.230,42
Anteilwert	296,78	1.296,02	144,94
Umlaufende Anteile	266.103,854	17.865,029	65.994,354
zum 31.12.2023			
Fondsvermögen	70.311.863,16	19.661.175,37	5.854.198,49
Anteilwert	235,70	1.013,27	114,67
Umlaufende Anteile	298.315,987	19.403,737	51.054,795
zum 31.12.2022			
Fondsvermögen	84.629.635,98	25.703.465,53	6.415.776,17
Anteilwert	229,39	973,66	110,54
Umlaufende Anteile	368.930,625	26.398,676	58.042,876

* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

FU Fonds - IR Dachfonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile*									8.474.922,58	94,97
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I		DE000A2QJK43	Anteile	401,00	401,00	0,00	EUR	1.131,19	453.607,19	5,08
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I		DE000A0ETKT9	Anteile	457,00	231,00	0,00	EUR	982,22	448.874,54	5,03
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I		DE000A2H7NS5	Anteile	4.587,00	2.285,00	0,00	EUR	99,54	456.589,98	5,12
Hard Value Fund Inhaber-Anteile Klasse S		DE000A3D2YL1	Anteile	1.230,00	1.230,00	0,00	EUR	124,69	153.368,70	1,72
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I		DE000A2N67X0	Anteile	1.300,00	0,00	0,00	EUR	194,25	252.525,00	2,83
Irland										
FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs USD Acc.		IE00BMDPBZ72	Anteile	9.361,00	4.361,00	0,00	EUR	47,51	444.741,11	4,98
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc)		IE00B4L5Y983	Anteile	4.276,00	4.276,00	0,00	EUR	103,59	442.950,84	4,96
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc)		IE00BD0B9B76	Anteile	50.000,00	0,00	0,00	EUR	7,77	388.450,00	4,35
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.		IE00BF4G7183	Anteile	10.575,00	10.575,00	0,00	EUR	41,47	438.545,25	4,91
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares		IE00BK5BC891	Anteile	25.088,00	13.358,00	0,00	EUR	16,80	421.428,22	4,72
SPDR MSCI USA Sm.C.Val.W.UETF Registered Shares		IE00BSPLC413	Anteile	6.568,00	6.568,00	0,00	EUR	65,19	428.167,92	4,80
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Registered Shs EUR Acc Hdg		IE00BYQCZJ13	Anteile	13.330,00	7.330,00	0,00	EUR	34,34	457.685,55	5,13
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD		IE00BL25JM42	Anteile	7.353,00	0,00	0,00	EUR	42,40	311.730,44	3,49
Xtr.IE-S&P 500 Eq.We.ESG ETF Reg.Shs 2C-Hgd EUR Acc.		IE000IDLWOL4	Anteile	31.944,00	31.944,00	0,00	EUR	10,97	350.361,79	3,93
Luxemburg										
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P (USD)		LU1322973550	Anteile	435,00	435,00	0,00	USD	1.004,54	420.957,47	4,72
AXA WORLD FDS-EO CRED.TOT.RET. Namens-Ant. I Cap.EUR		LU1164223015	Anteile	2.326,00	2.326,00	0,00	EUR	154,26	358.808,76	4,02
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR		LU0346389348	Anteile	1.988,00	0,00	-910,00	EUR	179,30	356.448,40	3,99
Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis.		LU2439874319	Anteile	2.310,00	2.310,00	0,00	EUR	139,96	323.307,60	3,62
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (EUR)		LU1242773882	Anteile	14.600,00	0,00	0,00	EUR	31,55	460.630,00	5,16
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR		LU0351546048	Anteile	4.972,00	0,00	0,00	EUR	49,86	247.917,34	2,78



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Pictet-Que.Europ.Sustain.Equ. Namens-Anteile I EUR		LU0144509550	Anteile	896,00	0,00	0,00	EUR	440,67	394.840,32	4,42
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I		LU1102590939	Anteile	357,00	0,00	0,00	EUR	1.296,88	462.986,16	5,19
									3.942,07	0,04
Derivate										
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mar.2025	XEUR			-2,00			EUR		17.400,00	0,19
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2025	XCME			-2,00			USD		-13.457,93	-0,15
									353.533,77	3,96
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				342.351,45			EUR		342.351,45	3,84
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				11.607,81			USD		11.182,32	0,13
									131.329,83	1,47
Sonstige Vermögensgegenstände										
Einschüsse (Initial Margin)				117.871,90			EUR		117.871,90	1,32
Forderungen aus Future Variation Margin				13.457,93			EUR		13.457,93	0,15
Gesamtaktiva									8.963.728,25	100,44
Verbindlichkeiten									-39.549,36	-0,44
aus										
Fondsmanagementvergütung				-3.927,54			EUR		-3.927,54	-0,04
Future Variation Margin				-17.400,00			EUR		-17.400,00	-0,19
Prüfungskosten				-13.129,57			EUR		-13.129,57	-0,15
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-737,38			EUR		-737,38	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-291,67			EUR		-291,67	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-1.390,76			EUR		-1.390,76	-0,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verwahrstellenvergütung				-822,44				EUR	-822,44	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.250,00				EUR	-1.250,00	-0,01
Gesamtpassiva									-39.549,36	-0,44
Fondsvermögen									8.924.178,89	100,00**
Anteilwert P								EUR	29,77	
Umlaufende Anteile P								STK	299.764,823	

*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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,0381	per 30.12.2024 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	1.827.849,27	20,48



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des FU Fonds - IR Dachfonds, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Bellev.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR	LU0415391514	EUR	0,00	-465,00
Comgest Growth PLC-Global Reg. Shares EUR Z Acc.	IE00BYYLQ421	EUR	0,00	-7.476,00
DPAM B-Equit.US Dividend Sust. Actions Nom. F Cap.	BE0947854676	EUR	0,00	-700,00
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y-PF-Acc-EUR	LU0348529875	EUR	0,00	-810,00
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR	LU0345362361	EUR	0,00	-9.141,00
iShs II-\$ C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Reg. Shs EUR-H. Acc.	IE00BG5QQ390	EUR	0,00	-51.000,00
iShs VII-\$TBd7-10yr U.ETF DL A Registered Shares	IE00B3VWN518	USD	0,00	-1.562,00
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00BFM6TC58	USD	0,00	-32.750,00
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00BQT3WG13	EUR	0,00	-33.475,00
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D	LU1109939865	EUR	0,00	-29.190,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) FU Fonds - IR Dachfonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Summe * in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	16.472,33	16.472,33
Erträge aus Investmentanteilen	62.903,76	62.903,76
Erträge aus Bestandsprovisionen	154,84	154,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	15.871,52	15.871,52
Summe der Erträge	95.402,45	95.402,45
II. Aufwendungen		
Fondsmanagementvergütung	-37.657,94	-37.657,94
Vertriebsstellenvergütung	-13.398,72	-13.398,72
Verwaltungsvergütung	-13.950,00	-13.950,00
Verwahrstellenvergütung	-9.869,39	-9.869,39
Depotgebühren	-1.427,34	-1.427,34
Taxe d'abonnement	-2.177,29	-2.177,29
Prüfungskosten	-14.798,13	-14.798,13
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.489,34	-8.489,34
Risikomanagementvergütung	-7.200,00	-7.200,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.625,04	-4.625,04
Zinsaufwendungen	-79,91	-79,91
Sonstige Aufwendungen	-8.987,06	-8.987,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-37.467,01	-37.467,01
Summe der Aufwendungen	-160.127,17	-160.127,17
III. Ordentliches Nettoergebnis		-64.724,72
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		728.950,61
Realisierte Verluste		-151.609,86
Außerordentlicher Ertragsausgleich		200.230,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		777.571,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		712.846,61
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		66.868,77
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		14.112,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		80.981,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		793.827,97

* Der Teilfonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds - IR Dachfonds

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.196.797,34
Zwischenausschüttung		-103.829,25
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		2.216.017,92
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.370.490,39	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-154.472,47	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-178.635,09
Ergebnis des Geschäftsjahres		793.827,97
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	66.868,77	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.112,59	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.924.178,89



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 FU Fonds - IR Dachfonds

	Anteilklasse P in EUR
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	8.924.178,89
Anteilwert	29,77
Umlaufende Anteile	299.764,823
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	6.196.797,34
Anteilwert	27,38
Umlaufende Anteile	226.355,871
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	6.143.997,64
Anteilwert	25,75
Umlaufende Anteile	238.581,814

* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

FU Fonds - Bonds Monthly Income

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen									83.638.261,14	93,15
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)		XS2549815913	Nominal	800.000,00	900.000,00	-700.000,00	EUR	113,65	909.216,00	1,01
LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/34)		DE000A3MQNQ2	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	83,95	839.495,00	0,94
Dänemark										
SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)		NO0012826033	Nominal	721.621,00	427.000,00	-205.379,00	EUR	103,68	748.144,18	0,83
Frankreich										
Roquette Frères SA EO-FLR Obl. 2024(24/Und.)		FR001400U3Q9	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	102,06	1.530.922,50	1,71
Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2023(23/30)		FR001400KKX9	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	112,13	560.657,50	0,62
Vallourec S.A. DL-Notes 2024(24/32) Reg.S		USP9682PAA14	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	USD	103,93	2.002.495,06	2,23
Lettland										
Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S		XS2800678224	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	113,37	1.360.428,00	1,52
Luxemburg										
CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)		XS1982704824	Nominal	900.000,00	100.000,00	-600.000,00	EUR	97,40	876.564,00	0,98
CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)		XS2904791774	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,60	503.022,50	0,56
gategroup Finance (Lxgb) S.A. SF-Anl. 2017(27)		CH0353945394	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	CHF	92,00	977.554,06	1,09
Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2018(23/UND.)		XS1811181566	Nominal	1.800.000,00	2.300.000,00	-500.000,00	EUR	84,97	1.529.460,00	1,70
Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-FLR Notes 24(24/29) Reg.S		XS2852974513	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	101,32	2.532.987,50	2,82
PLT VII Finance S.à.r.l. EO-FLR Notes 24(24/31) Reg.S		XS2834245297	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	100,39	803.120,00	0,89
Marshall Inseln										
Danaos Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S		USY1968PAA31	Nominal	1.400.000,00	400.000,00	0,00	USD	102,71	1.385.184,72	1,54
Niederlande										
DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)		CH1314941399	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	CHF	66,22	1.055.490,62	1,18
Österreich										
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)		XS2432941693	Nominal	400.000,00	200.000,00	0,00	EUR	78,53	314.122,00	0,35



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
UBM Development AG EO-Anleihe 2024(29)		AT0000A3FFK1	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	92,50	462.500,00	0,52
UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)		XS2355161956	Nominal	300.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	85,68	257.035,50	0,29
Schweden										
Assemblin Caverion Group AB EO-Notes 2024(24/30) Reg.S		XS2842976875	Nominal	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	EUR	104,64	3.662.487,50	4,08
Verve Group SE EO-FLR Notes 2022(24/26)		SE0018042277	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	102,55	922.950,00	1,03
USA										
SCIL IV LLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		XS2644942737	Nominal	800.000,00	200.000,00	0,00	EUR	107,46	859.656,00	0,96
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30)		BE6332787454	Nominal	800.000,00	300.000,00	0,00	EUR	91,48	731.832,00	0,82
Bundesrep. Deutschland										
ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)		DE000A3829F5	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,25	401.000,00	0,45
ASK Chemical Deut.Holding GmbH Notes v.24(26/29) Reg.S		XS2919072962	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	98,64	1.479.630,00	1,65
Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.24(27/31) Reg.S		USD1RA09AB94	Nominal	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	USD	104,77	1.816.802,66	2,02
CTEC II GmbH EO-Anleihe v.22(25/30)Reg.S		XS2434776113	Nominal	2.000.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	92,55	1.850.900,00	2,06
Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)		XS2910536452	Nominal	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	EUR	103,27	1.445.829,00	1,61
Grünenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S		XS2615562274	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	106,99	1.069.925,00	1,19
Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)		DE000A3H2V19	Nominal	267.000,00	0,00	0,00	EUR	95,81	255.820,71	0,28
momox Holding AG FLR-Notes v.24(24/28)		NO0013414524	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,77	399.071,28	0,44
Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S		XS2811764120	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	107,94	1.619.152,50	1,80
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2024(2027/2029)		DE000A383RA4	Nominal	115.000,00	130.000,00	-15.000,00	EUR	95,00	109.250,00	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.24(25/30) Reg.S		XS2920590192	Nominal	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	EUR	101,16	3.540.635,00	3,94
OP HoldCo GmbH FLR-Notes v.24(27/29)		NO0013407072	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	99,12	1.288.625,00	1,44
PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.24(24/29)Reg.S		XS2848952151	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	101,63	2.032.630,00	2,26
SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)		DE000A383VY6	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,05	300.150,00	0,33
SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)		DE000A1TNA70	Nominal	180.000,00	480.000,00	-300.000,00	EUR	99,78	179.604,00	0,20
SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)		DE000A351SD3	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	97,10	485.500,00	0,54
Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.24(26/29)Reg.S		XS2767965853	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	103,58	3.107.430,00	3,46
The Grounds R.Est. Dev. AG Anleihe v.21(27)verl.		DE000A3H3FH2	Nominal	195.000,00	0,00	0,00	EUR	54,95	107.157,67	0,12
The Platform Group AG Anleihe v.2024(2024/2028)		NO0013256834	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,75	503.725,00	0,56



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S		XS2198191962	Nominal	2.500.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	100,40	2.259.011,25	2,52
TUI Cruises GmbH Anleihe v.24(26/29) Reg.S		XS2804599509	Nominal	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	EUR	105,80	1.692.808,00	1,89
Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.24(27/31)Reg.S		DE000A3824W1	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	104,29	2.607.350,00	2,90
Dänemark										
European Energy A.S. EO-FLR Notes 2024(24/27)		DK0030541289	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	99,54	796.300,00	0,89
Finnland										
Citycon Oyj EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		XS2830463118	Nominal	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	EUR	97,39	1.752.957,00	1,95
Frankreich										
Afflelou S.A.S. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S		XS2864442376	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	104,76	1.257.060,00	1,40
Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S		XS2357737910	Nominal	1.200.000,00	700.000,00	0,00	EUR	97,54	1.170.432,00	1,30
Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2024(26/30) Reg.S		XS2810278163	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	104,26	521.320,00	0,58
Großbritannien										
Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S		USG49774AC90	Nominal	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	USD	101,38	3.418.134,96	3,81
Italien										
CEME S.p.A. EO-FLR Bonds 24(24/31) Reg.S		XS2906214619	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,54	497.722,50	0,55
I.M.A.Industria Macch.Auto.SpA EO-FLR Notes 2024(24/29)		XS2805530693	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,73	1.007.340,00	1,12
Kedrion S.p.A. DL-Glbl Dep.Rcpt 23(23/29)RegS		XS2616621244	Nominal	1.000.000,00	700.000,00	0,00	USD	94,13	906.844,56	1,01
Luxemburg										
Grand City Prop.Finance SARL EO-FLR Notes 2024(Und.)		XS2799494633	Nominal	2.500.000,00	3.300.000,00	-800.000,00	EUR	99,02	2.475.537,50	2,76
HSE Finance Sarl EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2337308741	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	42,29	211.457,50	0,24
HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2337308238	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	41,38	82.750,00	0,09
Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		XS2615006470	Nominal	1.200.000,00	400.000,00	-400.000,00	EUR	103,65	1.243.752,00	1,39
Rossini S.à r.l. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S		XS2854303729	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	105,88	2.646.975,00	2,95
Marshall Inseln										
Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S		USY75638AF67	Nominal	1.500.000,00	500.000,00	0,00	USD	94,07	1.359.327,59	1,51
Niederlande										
Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)		DE000A3MQE86	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,00	990.000,00	1,10
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)		DE000A287RE9	Nominal	2.000.000,00	1.400.000,00	-800.000,00	EUR	98,03	1.960.600,00	2,18
Norwegen										
MPC Container Ships ASA DL-Sustain.Lkd Nts 2024(24/29)		NO0013355248	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	USD	99,00	762.969,03	0,85
NES Fircroft Bondco AS DL-Bonds 2024(29)		NO0013333419	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	USD	99,05	715.644,72	0,80



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Österreich										
Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		XS2250987356	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	98,01	784.052,00	0,87
Polen										
Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S		USX0971WAA63	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	USD	97,27	1.874.081,21	2,09
Schweden										
Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S		XS2566291865	Nominal	1.500.000,00	900.000,00	0,00	EUR	72,89	1.093.410,00	1,22
Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S		XS2287912450	Nominal	1.500.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,29	1.504.380,00	1,68
USA										
Olympus Water US Holding Corp. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S		XS2391352932	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	95,71	957.095,00	1,07
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Beno Holding AG Anleihe (2025/2027) NUR KUNDE 234		XFHAL0227148	Nominal	308.000,00	308.000,00	0,00	EUR	84,69	260.834,30	0,29
Großbritannien										
Waldorf Energy Finance PLC 12% Notes NO0012847674IN020624		NO0013255497	Nominal	15.000,00	15.000,00	-0,00	USD	68,87	9.952,56	0,01
									-91.756,99	-0,10
Derivate										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
10Y Treasury Notes Future (CBT) Mar.2025	XCBT			-20,00			USD		3.010,45	0,00
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Mar.2025	XCME			113,00			USD		-117.359,48	-0,13
EUR-CHF Currency Future (CME_CHF) Mar.2025	XCME			18,00			CHF		22.592,04	0,03
									4.511.758,05	5,03
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.569.795,61			EUR		4.569.795,61	5,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-934,78			CHF		-993,23	-0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-59.214,87			USD		-57.044,33	-0,06



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände									1.876.455,10	2,09
Einschüsse (Initial Margin)				323.666,82				EUR	323.666,82	0,36
Forderungen aus Future Variation Margin				114.349,02				EUR	114.349,02	0,13
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.438.439,26				EUR	1.438.439,26	1,60
Gesamtaktiva									89.934.717,30	100,17
Verbindlichkeiten									-149.987,05	-0,17
aus										
Fondsmanagementvergütung				-60.914,70				EUR	-60.914,70	-0,07
Future Variation Margin				-22.592,04				EUR	-22.592,04	-0,03
Prüfungskosten				-13.129,57				EUR	-13.129,57	-0,01
Risikomanagementvergütung				-600,00				EUR	-600,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-11.224,50				EUR	-11.224,50	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-700,00				EUR	-700,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-27.945,73				EUR	-27.945,73	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-4.169,00				EUR	-4.169,00	-0,00
Verwaltungsvergütung				-8.711,51				EUR	-8.711,51	-0,01
Gesamtpassiva									-149.987,05	-0,17
Fondsvermögen									89.784.730,25	100,00**
Anteilwert P								EUR	99,91	
Anteilwert I								EUR	1.118,03	
Umlaufende Anteile P								STK	660.018,543	
Umlaufende Anteile I								STK	21.324,444	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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 30.12.2024
Schweizer Franken	CHF	0,9412	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0381	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCBT	Chicago Board Of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	18.528.981,39	20,64



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des FU Fonds - Bonds Monthly Income, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
BCP V Modular Serv.Finance PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2397448346	EUR	0,00	-500.000,00
Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527	EUR	200.000,00	-800.000,00
CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/Und.)	XS2231191748	EUR	0,00	-100.000,00
DocMorris AG SF-Anl. 2019(24)	CH0505011897	CHF	775.000,00	-775.000,00
Ephios Subco 3 S.à r.l. EO-Notes 2023(23/31) Reg.S	XS2734938249	EUR	700.000,00	-1.500.000,00
European Energy A.S. EO-FLR Notes 2023(27/Und.)	DK0030521927	EUR	400.000,00	-400.000,00
Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	XS2109608724	EUR	400.000,00	-1.100.000,00
Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2016(23/UND.)	XS1491364953	EUR	400.000,00	-1.600.000,00
Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2282101539	EUR	400.000,00	-900.000,00
Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG49774AB18	USD	1.300.000,00	-2.500.000,00
Kleopatra Holdings 2 S.C.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298382453	EUR	0,00	-500.000,00
Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2232108568	EUR	0,00	-600.000,00
Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	XS2550063478	EUR	800.000,00	-2.000.000,00
PCF GmbH Notes v.21(23/29) Reg.S	XS2333301674	EUR	0,00	-600.000,00
Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	EUR	413.000,00	-713.000,00
UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11	EUR	500.000,00	-500.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)	CH0200044813	CHF	510.000,00	-1.510.000,00
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/ unb.)	DE000A351PD9	EUR	200.000,00	-800.000,00
Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293	EUR	0,00	-300.000,00
Beno Holding AG Anleihe v.2020(2025/2027)	DE000A3H2XT2	EUR	0,00	-308.000,00
Bertrand Franchise Finance SAS EO-Notes 2024(26/30) Reg.S	XS2831585786	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
Booster Precision Components FLR-Notes v.22(23-24/30.11.26)	NO0012713520	EUR	0,00	-191.000,00
Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.22(22/27) Reg.S	USD1RA09AA12	USD	0,00	-500.000,00
Chrome Holdco S.A.S. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2343001991	EUR	200.000,00	-800.000,00
Energizer Gamma Acquisition B. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2353416386	EUR	0,00	-500.000,00
EQT AB EO-Notes 2022(22/32) Ser. B	XS2463990775	EUR	0,00	-400.000,00
HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S	XS2649707846	EUR	0,00	-600.000,00
Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168	EUR	200.000,00	-200.000,00
Italmatch Chemicals S.p.A. EO-FLR Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2582796541	EUR	300.000,00	-300.000,00
Italmatch Chemicals S.p.A. EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2582788100	EUR	0,00	-200.000,00
Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2024(2024/2029)	NO0013168005	EUR	150.000,00	-150.000,00
MEDIA Central Holding GmbH EO-FLR Sust. Lkd Bds 23(23/27)	NO0012940347	EUR	800.000,00	-1.300.000,00
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	EUR	400.000,00	-1.000.000,00
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2019(2022/2025)	DE000A255DF3	EUR	130.000,00	-130.000,00
Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.24(26/30) Reg.S	XS2920589699	EUR	2.000.000,00	-2.000.000,00
Nobian Finance B.V. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2358383466	EUR	0,00	-500.000,00
PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5	EUR	0,00	-200.000,00
Piaggio & C. S.p.A. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2696224315	EUR	0,00	-800.000,00
Preem Holdings AB EO-Notes 2022(24/27)	XS2493887264	EUR	0,00	-900.000,00
Silfin N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE0002850312	EUR	0,00	-300.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S	XS1859258383	EUR	0,00	-1.700.000,00
Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526	EUR	2.200.000,00	-2.200.000,00
Verisure Holding AB EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2581647091	EUR	600.000,00	-600.000,00
VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	EUR	0,00	-300.000,00
Waldorf Energy Finance PLC DL-Notes 2023(23/24-26)	NO0012847674	USD	0,00	-1.000.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403514479	EUR	0,00	-400.000,00
Bormioli Pharma S.p.A. EO-FLR Nts 2023(24/28) Reg.S	XS2616351867	EUR	500.000,00	-500.000,00
Kent Global PLC DL-Bonds 2021(21/26)	NO0011032336	USD	500.000,00	-1.250.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Assemblin Caverion Group AB EO-FLR Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2637969341	EUR	1.600.000,00	-1.600.000,00
Fiven AS EO-FLR Notes 2023(25/26)	SE0021148764	EUR	0,00	-500.000,00
I.M.A. Industria Macchine Auto EO-FLR Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2275101967	EUR	600.000,00	-600.000,00
Kirk Beauty SUN GmbH IHS v.2021(2021/2026) REG.S	XS2326505240	EUR	800.000,00	-1.830.825,00
LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.19(21/25)	NO0010856966	EUR	100.505,56	-100.505,00
Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-Notes 2019(25)	XS2059543921	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
Midco GB SAS EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2402071760	EUR	750.000,00	-1.800.000,00
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH z.Umtausch eing.Anl.19(22/25)	DE000A383RC0	EUR	130.000,00	-130.000,00
Parts Europe S.A. EO-FLR Notes 2021(27) Reg.S	XS2363232930	EUR	0,00	-800.000,00
PLT VII Finance S.à.r.l. EO-FLR Notes 20(21/26) Reg.S	XS2200172067	EUR	600.000,00	-600.000,00
PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.22(22/27)Reg.S	XS2499278724	EUR	0,00	-1.200.000,00
Rossini S.à r.l. EO-FLR Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2066721965	EUR	1.200.000,00	-2.000.000,00
SANHA GmbH & Co. KG z.Umt.eing.STZ-Anl.v.13(23/26)	DE000A383VZ3	EUR	300.000,00	-300.000,00
Superior Industries Intl Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1577958058	EUR	200.000,00	-1.000.000,00
Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184	EUR	300.000,00	-1.500.000,00
Waldorf Energy Finance PLC 0% Notes NO0012847674IN020624	NO0013255489	USD	62.500,00	-62.500,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) FU Fonds - Bonds Monthly Income

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	3.145.954,26	895.563,08	4.041.517,34
Zinsen aus Bankguthaben	91.330,32	25.668,62	116.998,94
Sonstige Erträge	8.236,34	2.444,14	10.680,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.066.467,40	631.236,22	1.697.703,62
Summe der Erträge	4.311.988,32	1.554.912,06	5.866.900,38
II. Aufwendungen			
Fondsmanagementvergütung	-412.849,19	-90.281,12	-503.130,31
Vertriebsstellenvergütung	-242.852,47	0,00	-242.852,47
Verwaltungsvergütung	-57.520,94	-16.788,87	-74.309,81
Verwahrstellenvergütung	-26.157,06	-11.450,71	-37.607,77
Depotgebühren	-7.572,42	-2.016,79	-9.589,21
Taxe d'abonnement	-26.257,36	-8.017,51	-34.274,87
Prüfungskosten	-13.377,86	-3.717,07	-17.094,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.541,87	-4.360,53	-18.902,40
Risikomanagementvergütung	-5.621,93	-1.578,06	-7.199,99
Werbe- / Marketingkosten	-20.779,88	-5.597,17	-26.377,05
Transfer- und Registerstellenvergütung	-9.325,00	-6.450,00	-15.775,00
Zinsaufwendungen	-192,85	-58,84	-251,69
Sonstige Aufwendungen	-20.152,50	-9.183,78	-29.336,28
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-276.295,28	-107.681,23	-383.976,51
Summe der Aufwendungen	-1.133.496,61	-267.181,68	-1.400.678,29
III. Ordentliches Nettoergebnis			4.466.222,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			1.857.801,51
Realisierte Verluste			-1.952.146,02
Außerordentlicher Ertragsausgleich			107.804,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			13.459,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			4.479.681,95
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			2.756.902,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			564.578,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			3.321.481,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			7.801.163,34

* Der Teilfonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds - Bonds Monthly Income

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		43.377.851,27
Ausschüttung für das Vorjahr		-475.213,34
Zwischenausschüttungen		-1.810.050,89
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		42.312.511,35
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	50.741.851,30	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.429.339,95	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-1.421.531,48
Ergebnis des Geschäftsjahres		7.801.163,34
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.756.902,44	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	564.578,95	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		89.784.730,25



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 FU Fonds - Bonds Monthly Income

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR (seit 04.10.2023)
zum 31.12.2024		
Fondsvermögen	65.943.326,01	23.841.404,24
Anteilwert	99,91	1.118,03
Umlaufende Anteile	660.018,543	21.324,444
zum 31.12.2023		
Fondsvermögen	34.448.662,68	8.929.188,59
Anteilwert	93,32	1.039,64
Umlaufende Anteile	369.152,846	8.588,745
zum 31.12.2022		
Fondsvermögen	24.331.240,34	0,00
Anteilwert	86,95	0,00
Umlaufende Anteile	279.839,016	0,000

* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



FU Fonds Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht FU Fonds

zum 31. Dezember 2024

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	173.607.091,93	82,51
Investmentanteile	17.538.171,68	8,34
Derivate	502.802,10	0,24
Bankguthaben	16.048.153,92	7,63
Dividendenansprüche	28.823,27	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	2.298.567,08	1,09
Forderungen aus Future Variation Margin	127.806,95	0,06
Zinsansprüche aus Wertpapieren	1.438.439,26	0,68
Sonstige Forderungen	3.207,75	0,00
Gesamtkтива	211.593.063,94	100,57
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-183.778,83	-0,09
Future Variation Margin	-630.609,06	-0,30
Performance Fee	-212.225,95	-0,10
Prüfungskosten	-38.368,70	-0,02
Risikomanagementvergütung	-2.000,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-25.159,28	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.866,68	-0,00
Vertriebsstellenvergütung	-65.981,95	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-10.415,85	-0,00
Verwaltungsvergütung	-21.256,83	-0,01
Gesamtpassiva	-1.191.663,13	-0,57
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	210.401.400,81	100,00*

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

Die konsolidierte Vermögensübersicht und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds bestehen aus der Summe der Aufstellungen der jeweiligen Teilfonds und werden in EUR ausgedrückt. Der Teilfonds „FU Fonds - Multi Asset Fonds“ war zum 31. Dezember 2024 in Anteile des Teilfonds „FU Fonds - Bonds Monthly Income“ investiert und der Teilfonds „FU Fonds - IR Dachfonds“ war zum 31. Dezember 2024 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 31. Dezember 2024 3,70 % (FU Fonds - Multi Asset Fonds) und 5,19 % (FU Fonds - IR Dachfonds) der jeweiligen Nettofondsvermögen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung FU Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	4.061.696,10
Zinsen aus Bankguthaben	390.608,45
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	728.038,97
Erträge aus Investmentanteilen	206.303,76
Erträge aus Bestandsprovisionen	154,84
Sonstige Erträge	10.680,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.687.535,62
Summe der Erträge	7.085.018,22
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-1.816.940,91
Vertriebsstellenvergütung	-648.482,46
Verwaltungsvergütung	-212.967,66
Verwahrstellenvergütung	-107.993,73
Performance Fee	-212.225,95
Depotgebühren	-43.181,68
Taxe d'abonnement	-87.034,30
Prüfungskosten	-45.022,64
Druck- und Veröffentlichungskosten	-48.949,89
Risikomanagementvergütung	-23.999,98
Werbe- / Marketingkosten	-52.053,60
Transfer- und Registerstellenvergütung	-47.400,16
Zinsaufwendungen	-9.188,85
Sonstige Aufwendungen	-64.648,70
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-361.196,63
Summe der Aufwendungen	-3.781.287,14
III. Ordentliches Nettoergebnis	3.303.731,08
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	15.214.987,44
Realisierte Verluste	-8.910.718,81
Außerordentlicher Ertragsausgleich	202.850,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.507.119,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.810.850,28
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	22.966.449,77
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.270.674,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	24.237.124,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	34.047.974,94



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		145.401.885,63
Ausschüttung für das Vorjahr		-475.213,34
Zwischenausschüttungen		-3.351.128,86
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		36.307.072,00
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	62.780.825,99	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.473.753,99	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-1.529.189,56
Ergebnis des Geschäftsjahres		34.047.974,94
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	22.966.449,77	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.270.674,89	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		210.401.400,81



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.



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

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

An die Anteilhaber des
FU Fonds
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FU Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FU Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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



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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensübersicht.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensübersicht 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, 11. April 2025

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



Petra Schreiner

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des FU Fonds - Multi Asset Fonds einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Aktien- und einem globalen Rentenindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	83,6 %
Maximum	193,5 %
Durchschnitt	126,7 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 13,41 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Risikomanagementverfahren des Teilfonds FU Fonds - IR Dachfonds

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des FU Fonds - IR Dachfonds einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	36,4 %
Maximum	76,0 %
Durchschnitt	55,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 12,89 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Risikomanagementverfahren des Teilfonds FU Fonds - Bonds Monthly Income

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des FU Fonds - Bonds Monthly Income einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein europäischer High Yield Rentenindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	60,9 %
Maximum	96,0 %
Durchschnitt	76,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 16,63 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.



Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

FU Fonds - Multi Asset Fonds

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen. Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten („Anhang IV“) finden Sie auf den folgenden Seiten.

FU Fonds - IR Dachfonds / FU Fonds - Bonds Monthly Income

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinien

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der Heemann Vermögensverwaltung AG sind im Internet unter folgendem Link erhältlich:

<https://www.heemann.org/kontakt>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.



ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
FU Fonds - Multi Asset Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900KFG9XRYIZN1M76

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der *FU Fonds - Multi Asset Fonds* (nachfolgend „Teilfonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 74,53% seines Netto-Teilfondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere in Hinblick auf die Verringerung der Nutzung fossiler Brennstoffe) und sozialen Merkmalen (insbesondere in Bezug zur Achtung von Menschenrechten und dem Schutz der Gesundheit) leisten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen Aktien und Anleihen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-Ansatzes selektiert worden sind.

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte basierend auf Daten von MSCI Group Entity(ies) (nachfolgend „MSCI“). Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung von Verstößen für das Geschäftsjahr 2024 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale			
Ausschlusskriterien Aktien und Unternehmensanleihen	≤ 10%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern	Keine Nichteinhaltung
	--	Keine Verbindung zu geächteten Waffen (Antipersonenminen, Streubomben, Biologische Waffen, Chemische Waffen, abgereichertes Uran, blendende Laserwaffen, Brandmunition und nicht detektierbare Fragmente)	Keine Nichteinhaltung
	--	Keine Verbindung zu Atomwaffen	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatz aus Tabakproduktion	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatz aus dem Handel und/oder Dienstleistungen für Tabakprodukte	Keine Nichteinhaltung

	≤ 30%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Kohle	Keine Nichteinhaltung
	--	Keine schweren Verstöße gegen den UN Global Compact Code (ohne positive Perspektive)	Keine Nichteinhaltung
	≤ 10%	Umsatz aus Pornografie	Keine Nichteinhaltung
	≤ 10%	Umsatz aus dem Betrieb, dem Vertrieb oder Dienstleistungen im Bereich Glücksspiel	Keine Nichteinhaltung
	≤ 15%	Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Alkohol	Keine Nichteinhaltung
	≤ 10%	Umsatz aus der Förderung von Ölsanden	Keine Nichteinhaltung
	≤ 10%	Umsatz i.Z.m. unkonventionellem Öl und Gas	Keine Nichteinhaltung
	≤ 10%	Produktion von arktischem Öl und / oder Gas	Keine Nichteinhaltung
	≤ 10%	Umsatzanteil aus der Produktion von Kernenergie	Keine Nichteinhaltung
Ausschlusskriterien Staatsanleihen	--	Ausreichender Freiheitsstatus (gem. Freedom House)	Keine Nichteinhaltung
MSCI ESG-Rating für Unternehmensemittenten und staatliche Emittenten	70%	Das MSCI ESG Rating beträgt mindestens BB	74,53%

● *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr 2023) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren samt Grenzwerte, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikatoren	Grenzwerte	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale		
Verstöße gegen Ausschlusskriterien	--	Keine Feststellung

MSCI ESG-Rating (mindestens BB)	70%	84,16%
---------------------------------	-----	--------

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte in der Referenzperiode nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAIs) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2024–
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	6,29%	USA
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,84%	Bundesrep. Deutschland
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	VERARBEITENDES GEWERBE	5,80%	USA
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	4,42%	Bundesrep. Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,18%	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	3,96%	USA
FU Fonds-Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile I o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	3,56%	Luxemburg

Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,46%	USA
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,23%	USA
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	VERARBEITENDES GEWERBE	2,74%	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,70%	USA
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	VERARBEITENDES GEWERBE	2,62%	USA
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	2,07%	Irland

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

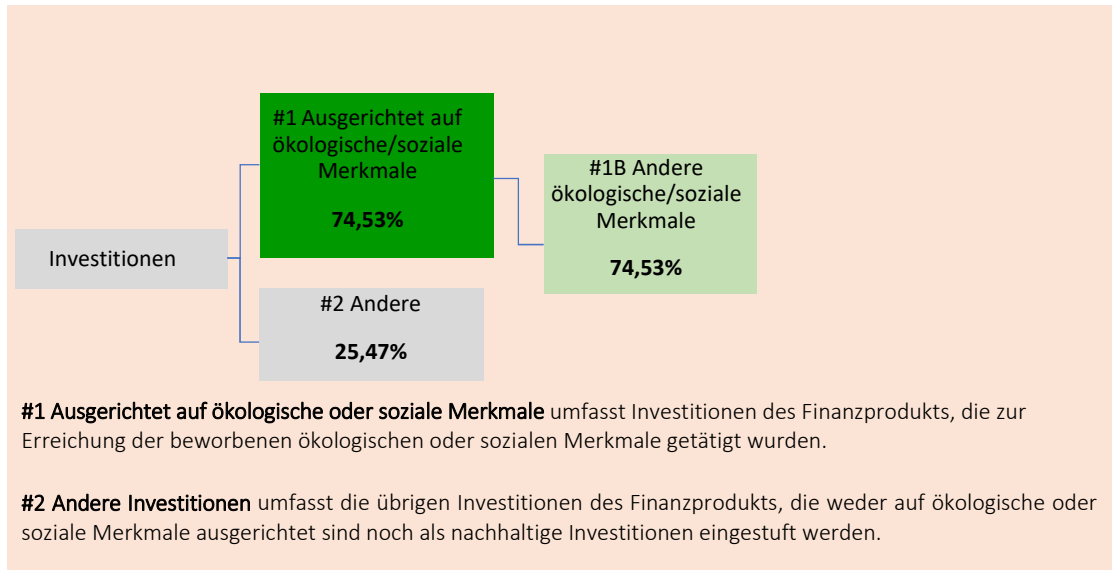
Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. 0% des Netto-Teilfondsvermögens qualifizierten sich zum Geschäftsjahresende als nachhaltige Investitionen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds hat zum Geschäftsjahresende 74,53% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert. Die anderen Anlagen des Teilfonds („#2 Andere“) beinhalteten Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, um eine angemessene Beurteilung zu erlauben. Der Anteil „#2 Andere Investitionen“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 25,47% des Netto-Teilfondsvermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Teilfonds bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Teilfondsvermögen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Teilfonds 2,53% seiner Investitionen in Sektoren und Teilspektoren, welche in Verbindung mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates, stehen können.

Sektor	Teilssektor	In % der Vermögenswerte*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	18,18%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	12,00%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	10,65%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	9,98%

VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	8,29%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlagswesen	8,05%
SONSTIGE	Sonstige	7,30%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	3,81%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Rundfunkveranstalter	3,23%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,85%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,09%
ENERGIEVERSORGUNG	Energieversorgung	1,90%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,36%
VERARBEITENDES GEWERBE	Sonstiger Fahrzeugbau	1,09%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung	1,05%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,01%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Bekleidung	0,76%
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,74%

VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,72%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,69%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von sonstigen Waren	0,60%
BAUGEWERBE	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,54%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,43%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,41%
VERARBEITENDES GEWERBE	Maschinenbau	0,36%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,35%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,33%
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,30%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,24%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von beweglichen Sachen	0,22%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,15%
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,12%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,11%
--	--	-------

VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,11%
---------------------	-----------	-------

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



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

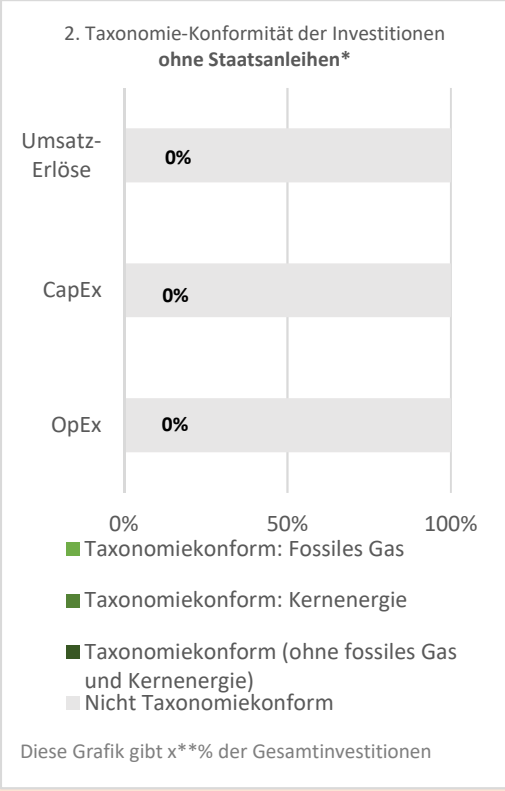
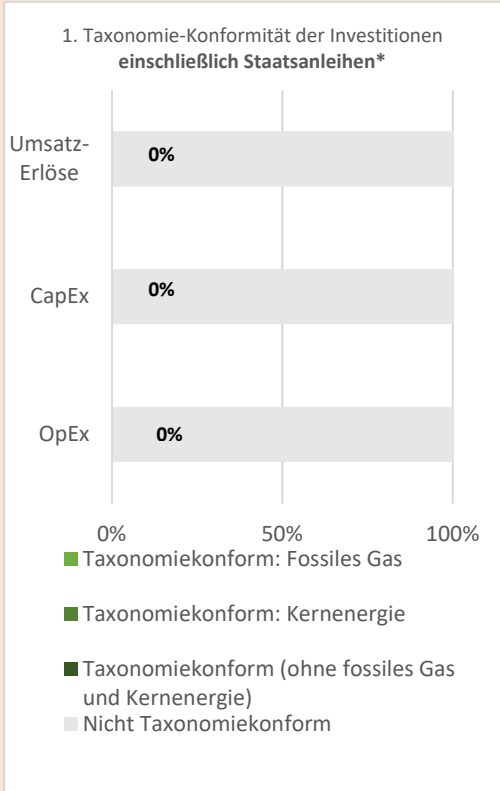
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die EU-taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

** Da der Teilfonds im Bezugszeitraum 2024 keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie tätigte, hat dies keinen Einfluss auf die dargestellte Übersicht und die Diagramme unterscheiden sich daher nicht.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Teilfonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr 2023) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. 0% seines Netto-Teilfondsvermögens sind als ökologisch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Sonstige Umweltziele“), einzustufen (*siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation*).



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. 0% seines Netto-Teilfondsvermögens sind als sozial nachhaltige Anlagen einzustufen (*siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation*).



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlauben. Der Anteil der anderen Anlagen des Teilfonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 25,47% des Netto-Teilfondsvermögen (*siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation*).

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen Merkmale des Teilfonds beitragen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie und des Nachhaltigkeitsansatzes des Teilfonds umgesetzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Rechtlicher Hinweis

Bestimmte hierin enthaltene Informationen (die "Informationen") stammen von bzw. sind urheberrechtlich geschützt durch MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC oder deren Tochtergesellschaften ("MSCI") oder Informationsanbieter (zusammen die "MSCI-Parteien") und können zur Berechnung von Bewertungen, Signalen oder anderen Indikatoren verwendet worden sein. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Die Informationen dürfen weder für ein Kauf- oder Verkaufsangebot noch für eine Werbung oder Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder -produkt, eine Handelsstrategie oder einen Index verwendet werden und sind auch nicht als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung zu verstehen. Einige Fonds können auf MSCI-Indizes basieren oder an diese gekoppelt sein, und MSCI kann auf der Grundlage des verwalteten Fondsvermögens oder anderer Messgrößen vergütet werden. MSCI hat eine Informationsgrenze zwischen der Indexforschung und bestimmten Informationen errichtet. Keine der Informationen kann für sich genommen dazu verwendet werden, um zu entscheiden, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie zu kaufen oder zu verkaufen sind. Die Informationen werden im Ist-Zustand zur Verfügung gestellt und der Benutzer trägt das gesamte Risiko der Nutzung der Informationen. Keine der MSCI-Parteien garantiert oder gewährleistet die Originalität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen, und jede Partei lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab. Keine der MSCI-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Informationen oder für direkte, indirekte, besondere, strafende, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.