



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

## 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").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.



Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	7
FU Fonds - Multi Asset Fonds .....	10
FU Fonds - IR Dachfonds .....	21
FU Fonds - Bonds Monthly Income .....	27
FU Fonds Konsolidierung .....	37
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	41
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	44



# 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 2022: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### 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

### **Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)**

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

### **Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**

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**

Bösingbachstiege 4, D-48599 Gronau

## Abschlussprüfer

### **KPMG Audit S.à r.l.**

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

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

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Bereits im zweiten Halbjahr 2021 hatten sich erste Bremsspuren in der finanzwirtschaftlichen Lage gezeigt. Die Inflation erreichte Ende 2021 Mehrjahreshochs und die FED hatte mit einem neuen Zinserhöhungszyklus reagiert. Das Jahr 2022 zeigte weiter steigende Inflationsraten und widerlegte damit die These der EZB, dass die Preiseffekte transitorischer Natur seien. Die Inflationsentwicklung zwang die Notenbanken zum Handeln und beendete hiermit eine jahrzehntelange Phase akkommodierender Geldpolitik. In der Folge gab es deutliche marktweite Kursrückgänge über alle Anlageklassen hinweg. Investment Grade-Anleihen boten keinen Diversifikationseffekt und fielen im Einklang mit den Aktienmärkten, wie sie in vorigen Jahren zusammen gestiegen waren.

Die Marktverwerfungen wurden zusätzlich gesteigert durch den Einmarsch der russischen Armee in die Ukraine am 24.02.2022. Im Kern hat sich aus Marktsicht der Konflikt zu einer Energiekrise entwickelt, die Geschäftsmodelle ganzer Branchen in Europa oder einzelnen Ländern in Frage stellt.

Zusammengefasst bot das Jahr 2022 den perfekten Sturm aus dem Politikwechsel der Notenbanken und einer handfesten realwirtschaftlichen Krise (Energiekrise). Diese Gemengelage war der wesentliche negative Treiber für die Neubewertung von Anleihen und Aktien.

## Entwicklung

### FU Fonds - Multi Asset Fonds

Der Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von -22,9 % (Anteilklasse P), -21,6 % (Anteilklasse I) und -22,1 % (Anteilklasse Z). Diese Entwicklung resultierte vor allem aus dem Kursrückgang im Januar und Februar in Folge des Favoritenwechsel von Growth- hin zu Value-Titeln. Die infolge der Ukrainekrise im Februar eingegangenen und konsequent bis in Jahresende gehaltenen Absicherungen verhinderten weitere stärkere Kursrückgänge. Ein sehr schwacher US-Dollar kostete zum Jahresende weitere Performance wie auch die Teilauflösung der Absicherungen (Hedges) im November.

Ziele des Teilfonds: Die verlässliche Wertentwicklung und das Reduzieren der Schwankungen nach unten, ist im Wettbewerbsvergleich weiterhin oberste Priorität. Die annualisierte Inflation von 3,6 % in Deutschland auf Drei-Jahres-Sicht schlägt der Teilfonds mit einer Performance von 5,1 % in der Anteilklasse I und sichert somit den Vermögenserhalt.

Die Allokation in der wiederaufsteigenden Assetklasse Renten erhöhten wir im Jahresverlauf. Hohe liquide Mittel ermöglichten uns aussichtsreiche Investments im Bereich der erneuerbaren Energien, der Gesundheitsbranche und der Versorger.

Alle neu getätigten Käufe unterlagen immer einer Nachhaltigkeitsprüfung mittels MSCI-Datenbank. Hierbei gab es nur selten Titel, die noch keine ESG-Kriterien berücksichtigen.

### FU Fonds - IR Dachfonds

Das Fondsvermögen lag am 31. Dezember 2022 bei 6,14 Mio. Euro (Vorjahr per 31.12.2021: 7,13 Mio. Euro). Für 2022 ergibt sich somit eine Reduzierung des Fondsvermögens von 0,99 Mio. EUR, wobei 378 TEUR aus dem Nettomittelfluss (+13.587,02 Anteile) und -1.365 TEUR aus der Performance-Minderung resultierte.

Die Performance des Teilfonds für das Jahr 2022 lag bei -18,69 % (Vorjahr 14,38 %). Der Teilfonds FU Fonds - IR Dachfonds hatte eine Jahresvolatilität von 11,04 % (Vorjahr 9,36 %). Daraus ergibt sich für den Teilfonds eine Sharpe Ratio von -1,89 (Vorjahr 1,60). Seit Erstpreisberechnung vom 3. Mai 2017 ergibt sich zum 31.12.2022 eine annualisierte Performance von 0,84 %.

#### Asset Allocation:

Der Teilfonds ist global mit dem Schwerpunkt auf Large Caps investiert. Beim Anlagestil haben wir uns in 2022 von Growth in Richtung Blend verschoben, indem wir einige Growth-Zielfonds durch Value-Zielfonds ersetzt haben.

In 2022 konnten wir uns dem schlechten Marktumfeld nicht entziehen und verzeichneten das schlechteste Jahresergebnis seit dem Start im Jahr 2017.

Absicherungsgeschäfte mittels Short Futures Engagements konnten den Performancerückgang geringfügig abfedern. Im Berichtsjahr 2022 lag der realisierte Gewinn aus Finanzterminkontrakten bei ca. 31 TEUR.

Die stärksten Verluste im Sinne von negativen Performancebeiträgen resultierten aus folgenden Zielfonds: Aegon Sust. EQ, FU Multi Asset Fonds und BIT Global Internet Leaders.



MSCI ESG Fund Rating:

Der Teilfonds hatte mit dem Report Date vom 19.12.22 ein MSCI ESG Rating von AA und ein ESG Quality Score von 8.2.

Am Stichtag 31.12.2022 war der Fonds in 23 Zielfonds investiert.

## FU Fonds - Bonds Monthly Income

Die Performance des Teilfonds FU Fonds - Bonds Monthly Income litt im Jahr 2022 erheblich unter der fortgesetzt restriktiven Notenbankpolitik in den USA und mit etwas Verzögerung in Europa. Neben diesen finanzwirtschaftlichen Einflüssen hat der im Februar 2022 begonnene Russland-Ukraine-Krieg auch die realwirtschaftlichen Aussichten getrübt. Insgesamt schloss der Teilfonds das Geschäftsjahr mit einer Performance von -9,6 %

Das Volumen des Teilfonds wurde trotz des widrigen Marktumfelds gesteigert. Aufgrund der vergleichsweise geringen Zinssensitivität haben sich höherverzinsliche Anleihen im inflationären Umfeld als relativ robuste Anlageklasse erwiesen. Dies gilt insbesondere im Vergleich zu Aktien und länger laufenden Investment Grade-Anleihen von Staaten und Unternehmen. Zudem wurde gegenüber der Benchmark (ICE BofA Euro High Yield Index: -11,5 %) wie im Vorjahr eine Outperformance erzielt.

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 wurde im Jahr 2022 auf 4,36 Euro (Vj. 3,81 Euro) gesteigert. Neben der monatlichen Basis-Ausschüttung von 0,25 Euro je Fondsanteil erfolgte am 14.04.2022 eine Jahresausschüttung von 0,50 Euro je Fondsanteil. Insgesamt wurden im Jahr 2022 je Anteil 3,50 Euro (Vj. 3,48 Euro) ausgeschüttet.

Das Volumen des Teilfonds wurde im Jahresverlauf von 20,16 Mio. Euro auf 24,33 Mio. Euro gesteigert. Das Fondsportfolio wurde weiter diversifiziert und die Investments auf 65 erhöht, nach 55 Investments zum Jahresanfang.

## Ausblick

Der gesamtwirtschaftliche Ausblick für die Weltwirtschaft ist deutlich gedämpft. Laut Internationalem Währungsfonds wird sich das globale Wachstum voraussichtlich von 6,0% im Jahr 2021 auf 3,2% im Jahr 2022 und 2,7% im Jahr 2023 abschwächen. Dies ist das schwächste Wachstumsprofil seit 2001, mit Ausnahme der globalen Finanzkrise und der akuten Phase der COVID-19-Pandemie (Stand: Okt. 2022). Treiber der Entwicklung sind die anhaltenden inflationären Tendenzen, die anhaltend restriktiven Notenbankpolitiken weltweit, der Einmarsch Russlands in der Ukraine und die anhaltende COVID-19-Pandemie. Hierbei dürften die aktuellen Entwicklungen von COVID-19 in China und deren Auswirkungen noch nicht berücksichtigt sein.

Der gesamtwirtschaftliche Ausblick mit seinen vielfältigen bestehenden Krisen, aber auch weiterhin drohenden Krisen, u.a. ausgehend von China (COVID-19, Taiwan) führt zu folgendem Fazit:

Es kommt mehr denn je auf die Einzeltitelselektion und laufende Anpassung des Portfolios an sich wandelnde Gegebenheiten an. Gleichzeitig bieten die marktbreiten Kursrückgänge erhebliche Chancen für ertragreiche Investitionen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt 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 werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten 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 nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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.

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



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

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-22,89 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-21,62 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-22,06 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-18,69 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-9,57 %

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 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,29 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,83 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,22 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,68 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,91 %

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 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,29 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,83 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,22 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,68 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,91 %

## Performance Fee

FU Fonds - Multi Asset Fonds P (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022) *	0,00 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022) *	0,00 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022) *	0,00 %

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

FU Fonds - Multi Asset Fonds (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	195 %
FU Fonds - IR Dachfonds (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	59 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	97 %

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

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für FU Fonds - Multi Asset Fonds P grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für FU Fonds - Multi Asset Fonds I grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für FU Fonds - Multi Asset Fonds Z grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

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



Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für FU Fonds - IR Dachfonds P grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für FU Fonds - Bonds Monthly Income P grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttungen auf monatlicher Basis am 14. Januar 2022, 15. Februar 2022, 15. März 2022, 13. Mai 2022, 15. Juni 2022, 15. Juli 2022, 12. August 2022, 15. September 2022, 14. Oktober 2022, 15. November 2022, 15. Dezember 2022 (jeweils eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,25 je Anteil). Für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022 erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von EUR 0,80 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 2022 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 2022 bis 31. Dezember 2022)	438.498,25 EUR
FU Fonds - IR Dachfonds (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	3.549,72 EUR
FU Fonds - Bonds Monthly Income (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	18.005,46 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## FU Fonds - Multi Asset Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>107.713.480,38</b>	<b>92,26</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.		DE000A0WMPJ6	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR	26,97	1.618.200,00	1,39
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		US09075V1026	Stück	18.400,00	0,00	0,00	USD	150,22	2.590.000,00	2,22
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006095003	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	18,49	1.293.950,00	1,11
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	10.000,00	27.000,00	-17.000,00	EUR	185,50	1.855.000,00	1,59
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	60.000,00	60.000,00	-75.000,00	EUR	28,43	1.705.800,00	1,46
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.		DE000KC01000	Stück	154.588,00	0,00	-205.412,00	EUR	9,23	1.427.620,18	1,22
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	EUR	304,00	1.672.000,00	1,43
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007037129	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	41,59	2.911.300,00	2,49
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007165631	Stück	5.000,00	5.000,00	-9.030,00	EUR	369,40	1.847.000,00	1,58
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DJ6J9	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	66,85	1.671.250,00	1,43
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0JL9W6	Stück	5.300,00	5.300,00	0,00	EUR	60,60	321.180,00	0,28
<b>Dänemark</b>										
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000		DK0010244508	Stück	1.200,00	600,00	0,00	DKK	15.620,00	2.520.811,76	2,16
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20		DK0060534915	Stück	33.000,00	33.000,00	-30.000,00	DKK	938,00	4.162.889,84	3,57
<b>Frankreich</b>										
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.		FR0000052292	Stück	2.000,00	2.000,00	-1.550,00	EUR	1.445,00	2.890.000,00	2,48
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	4.700,00	6.700,00	-6.000,00	EUR	679,90	3.195.530,00	2,74
<b>Großbritannien</b>										
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		GB0009895292	Stück	26.000,00	26.000,00	0,00	GBP	112,18	3.287.140,76	2,82
<b>Irland</b>										
Linde PLC Registered Shares EO 0,001		IE00BZ12WP82	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	309,55	2.785.950,00	2,39
<b>Kanada</b>										
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.		CA6665111002	Stück	55.000,00	55.000,00	0,00	CAD	37,13	1.412.324,08	1,21
<b>Norwegen</b>										
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50		NO0010096985	Stück	110.000,00	110.000,00	0,00	NOK	351,80	3.680.126,29	3,15
<b>Österreich</b>										
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000A0E9W5	Stück	34.517,00	34.517,00	0,00	EUR	15,29	527.764,93	0,45



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Schweden</b>										
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.		SE0015988019	Stück	300.000,00	0,00	0,00	SEK	97,10	2.619.003,74	2,24
<b>USA</b>										
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		US00287Y1091	Stück	33.000,00	33.000,00	0,00	USD	161,61	4.997.310,72	4,28
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US00846U1016	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	149,65	1.402.267,62	1,20
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	88,23	1.157.440,03	0,99
American Express Co. Registered Shares DL -,20		US0258161092	Stück	18.500,00	9.000,00	0,00	USD	147,75	2.561.258,43	2,19
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		US0311621009	Stück	19.200,00	19.200,00	0,00	USD	262,64	4.725.157,42	4,05
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	21.000,00	0,00	0,00	USD	129,93	2.556.718,52	2,19
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		US1273871087	Stück	12.100,00	0,00	-14.000,00	USD	160,64	1.821.349,33	1,56
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	63,61	1.490.114,32	1,28
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.		US21037T1097	Stück	47.000,00	47.000,00	0,00	USD	86,21	3.796.729,76	3,25
Deere & Co. Registered Shares DL 1		US2441991054	Stück	9.000,00	4.000,00	0,00	USD	428,76	3.615.854,57	3,10
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01		US2605571031	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	USD	50,39	1.038.774,36	0,89
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		US5324571083	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	365,84	1.714.017,99	1,47
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.		US30231G1022	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	110,30	1.550.318,59	1,33
Humana Inc. Registered Shares DL -,166		US4448591028	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	512,19	1.439.814,47	1,23
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01		US49271V1008	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	35,66	1.002.436,28	0,86
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01		US58155Q1031	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	375,12	1.757.496,25	1,51
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	46.000,00	28.000,00	0,00	USD	110,95	4.782.327,59	4,10
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		US55354G1004	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	465,17	2.615.273,61	2,24
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40		US6703461052	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	131,81	1.235.101,20	1,06
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01		US6826801036	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	USD	65,70	1.354.385,31	1,16
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		US6974351057	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	USD	139,54	980.650,30	0,84
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01		US7043261079	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	115,56	1.299.400,30	1,11
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		US8716071076	Stück	4.000,00	4.000,00	-14.600,00	USD	319,29	1.196.739,13	1,03
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.		US89417E1091	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	187,49	1.581.156,30	1,35
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	USD	530,18	1.639.424,66	1,40
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	16.500,00	16.500,00	0,00	USD	288,78	4.464.833,21	3,82
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Niederlande</b>										
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe (FRN) - 8,750 15.06.2030		US25156PAC77	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	USD	118,88	3.341.688,53	2,86
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Südkorea</b>										
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000		US7960542030	Stück	5.500,00	0,00	0,00	EUR	109,20	600.600,00	0,51



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>									<b>2.606.700,00</b>	<b>2,23</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>										
<b>Luxemburg</b>										
FU Fonds-Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile P o.N.		LU1960394903	Anteile	30.000,00	0,00	0,00	EUR	86,89	2.606.700,00	2,23
<b>Derivate</b>									<b>1.153.589,39</b>	<b>0,99</b>
<b>Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mar.2023		XEUR		-300,00			EUR		348.000,00	0,30
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2023		XCME		-90,00			USD		478.588,83	0,41
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2023		XCME		-27,00			USD		327.000,56	0,28
<b>Bankguthaben</b>									<b>4.234.924,57</b>	<b>3,63</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-2.164.157,25			EUR		-2.164.157,25	-1,85
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.533.580,51			CHF		4.592.130,17	3,93
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.928.378,80			USD		1.806.951,65	1,55
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>2.401.190,92</b>	<b>2,06</b>
Dividendenansprüche				89.869,06			EUR		89.869,06	0,08
Einschüsse (Initial Margin)				2.286.509,83			EUR		2.286.509,83	1,96
Zinsansprüche aus Bankguthaben				13.879,99			EUR		13.879,99	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				10.932,04			EUR		10.932,04	0,01
<b>Gesamtkтива</b>									<b>118.109.885,26</b>	<b>101,17</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-1.361.007,58</b>	<b>-1,17</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-123.781,42			EUR		-123.781,42	-0,11
Future Variation Margin				-1.153.589,39			EUR		-1.153.589,39	-0,99
Prüfungskosten				-9.164,21			EUR		-9.164,21	-0,01
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	0,00
Taxe d'abonnement				-14.269,56			EUR		-14.269,56	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-875,01			EUR		-875,01	0,00

\* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vertriebsstellenvergütung				-36.935,96			EUR		-36.935,96	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-5.350,99			EUR		-5.350,99	0,00
Verwaltungsvergütung				-12.026,03			EUR		-12.026,03	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-4.415,01			EUR		-4.415,01	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-1.361.007,58</b>	<b>-1,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>116.748.877,68</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil P			EUR						<b>229,39</b>	
Inventarwert je Anteil I			EUR						<b>973,66</b>	
Inventarwert je Anteil Z			EUR						<b>110,54</b>	
Umlaufende Anteile P			STK						<b>368.930,625</b>	
Umlaufende Anteile I			STK						<b>26.398,676</b>	
Umlaufende Anteile Z			STK						<b>58.042,876</b>	

\*\*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 30.12.2022
Britische Pfund	GBP	0,8873	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4357	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4460	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5154	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,1226	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9873	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0672	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

## Verpflichtungen aus Derivaten

### Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR    %-Anteil des Fondsvermögens

Finanzterminkontrakte	33.212.678,97	28,45
-----------------------	---------------	-------



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	CHF	35.000,00	-35.000,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	17.234,00	-54.734,00
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	EUR	0,00	-550,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	6.500,00	-6.500,00
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	USD	0,00	-30.000,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	3.700,00	-11.100,00
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	EUR	31.000,00	-31.000,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	23.000,00	-23.000,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	40.000,00	-40.000,00
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	EUR	25.000,00	-25.000,00
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	EUR	45.000,00	-45.000,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	0,00	-24.000,00
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	CHF	0,00	-12.000,00
Crocs Inc. Registered Shares DL-,001	US2270461096	USD	0,00	-10.000,00
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	EUR	100.000,00	-100.000,00
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	USD	50.000,00	-50.000,00
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	USD	0,00	-3.500,00
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	EUR	0,00	-140.000,00
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	USD	0,00	-2.400,00
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	EUR	0,00	-66.000,00
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	USD	70.000,00	-70.000,00
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	USD	20.000,00	-25.000,00
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	EUR	115.000,00	-115.000,00
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	USD	0,00	-4.000,00
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	USD	0,00	-10.500,00
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	EUR	0,00	-7.400,00
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	USD	0,00	-5.000,00
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	0,00	-30.000,00
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	CHF	0,00	-210,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	0,00	-5.000,00
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	USD	0,00	-5.100,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	EUR	0,00	-44.000,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	165.000,00	-165.000,00
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	2.800,00	-2.800,00
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	CHF	22.000,00	-22.000,00
Lucid Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US5494981039	USD	38.000,00	-38.000,00
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	USD	17.000,00	-17.000,00
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	USD	0,00	-50.000,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	40.000,00	-40.000,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	19.500,00	-39.000,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	18.000,00	-18.000,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	0,00	-19.322,00
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	USD	0,00	-11.000,00
MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010791353	NOK	0,00	-866.455,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	EUR	0,00	-33.100,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	0,00	-22.000,00
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	DKK	14.000,00	-14.000,00
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	CHF	0,00	-1.500,00
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	0,00	-60.000,00
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	EUR	80.000,00	-80.000,00
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	EUR	0,00	-11.000,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	USD	0,00	-12.000,00
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	EUR	61.375,00	-61.375,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	EUR	0,00	-9.000,00
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	EUR	0,00	-590,00
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	EUR	27.000,00	-51.000,00
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	0,00	-8.000,00
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	EUR	45.000,00	-45.000,00
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	EUR	0,00	-35.000,00
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	CHF	5.400,00	-5.400,00
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	EUR	0,00	-12.000,00
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	EUR	1.100.000,00	-1.100.000,00
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	USD	1.500,00	-1.500,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	CHF	90.000,00	-90.000,00
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	EUR	22.000,00	-22.000,00
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2	EUR	45.000,00	-45.000,00
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	EUR	0,00	-50.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	DKK	90.000,00	-90.000,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	10.000,00	-28.000,00
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	USD	0,00	-12.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815	SEK	0,00	-70.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	USD	0,00	-9.800,00
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	CHF	0,00	-480,00
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	USD	0,00	-10.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Festgeldern	1.427,27	619,54	98,45	2.145,26
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	53.053,35	18.507,37	3.888,70	75.449,42
Zinsen aus Bankguthaben	77.208,33	28.363,57	5.626,67	111.198,57
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.407.601,83	573.089,84	100.570,40	2.081.262,07
Erträge aus Investmentanteilen	71.116,54	28.833,57	5.049,90	105.000,01
Erträge aus Bestandsprovisionen	5.662,84	2.103,69	408,35	8.174,88
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.405,18	-165.458,88	5.882,64	-162.981,42
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.612.664,98</b>	<b>486.058,70</b>	<b>121.525,11</b>	<b>2.220.248,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-106.455,80	-42.745,32	-7.579,20	-156.780,32
Verwahrstellenvergütung	-43.663,04	-21.216,40	-5.350,18	-70.229,62
Depotgebühren	-21.047,33	-9.158,17	-1.450,90	-31.656,40
Taxe d'abonnement	-44.509,77	-17.041,64	-3.210,31	-64.761,72
Prüfungskosten	-6.553,33	-2.625,87	-466,30	-9.645,50
Druck- und Veröffentlichungskosten	-27.462,21	-10.612,04	-1.968,08	-40.042,33
Risikomanagementvergütung	-4.631,82	-1.837,34	-330,83	-6.799,99
Werbe- / Marketingkosten	-24.211,75	-9.437,94	-1.729,32	-35.379,01
Sonstige Aufwendungen	-3.735,01	-1.546,19	-261,81	-5.543,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-14.000,04	-12.500,04	-6.375,04	-32.875,12
Zinsaufwendungen	-53.530,30	-21.883,93	-3.826,86	-79.241,09
Fondsmanagementvergütung	-1.372.260,54	-184.477,92	-52.043,94	-1.608.782,40
Vertriebsstellenvergütung	-466.736,68	0,00	0,00	-466.736,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.642,08	83.225,74	-5.131,97	75.451,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.191.439,70</b>	<b>-251.857,06</b>	<b>-89.724,74</b>	<b>-2.533.021,50</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-312.772,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				39.989.150,13
Realisierte Verluste				-40.163.502,88
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-605.905,50
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>-780.258,25</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-1.093.030,96</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				-35.478.477,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-310.442,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-35.788.920,15</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-36.881.951,11</b>

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



## Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds - Multi Asset Fonds

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	163.594.462,78
Zwischenausschüttung	-1.175.944,14
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-9.481.125,08
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.416.049,48
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-30.897.174,56
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	693.435,23
Ergebnis des Geschäftsjahres	-36.881.951,11
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-35.478.477,33
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-310.442,82
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	116.748.877,68



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

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR
<b>zum 31.12.2022</b>			
Fondsvermögen	84.629.635,98	25.703.465,53	6.415.776,17
Umlaufende Anteile	368.930,625	26.398,676	58.042,876
Anteilwert	229,39	973,66	110,54
<b>zum 31.12.2021</b>			
Fondsvermögen	106.587.853,91	49.858.394,59	7.148.214,28
Umlaufende Anteile	355.215,640	39.747,657	49.949,000
Anteilwert	300,07	1.254,37	143,11
<b>zum 31.12.2020</b>			
Fondsvermögen	63.985.289,56	33.286.987,42	5.566.602,86
Umlaufende Anteile	265.321,050	34.224,814	48.538,000
Anteilwert	241,16	972,60	114,69
<b>zum 31.12.2019</b>			
Fondsvermögen	52.209.104,16	32.811.180,87	5.693.552,49
Umlaufende Anteile	239.229,103	38.050,827	54.825,000
Anteilwert	218,24	862,30	103,85

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## FU Fonds - IR Dachfonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>5.789.534,60</b>	<b>94,23</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Belgien</b>									
DPAM B-Equit.US Dividend Sust. Actions Nom. F Cap. o.N.	BE0947854676	Anteile	700,00	0,00	0,00	EUR	453,75	317.625,00	5,17
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03	Anteile	3.035,00	3.035,00	0,00	EUR	60,39	183.283,65	2,98
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901	Anteile	1.390,00	1.390,00	0,00	EUR	172,66	239.997,40	3,91
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I	DE000A2N67X0	Anteile	2.357,00	0,00	0,00	EUR	124,05	292.385,85	4,76
Value Intelligence ESG Fon.AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A2DJT31	Anteile	1.103,00	1.103,00	0,00	EUR	130,27	143.687,81	2,34
<b>Irland</b>									
Aegon AM(Ir)-A.GI.Sust.Eq.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.	IE00BYZHYX44	Anteile	14.200,00	0,00	0,00	EUR	19,42	275.782,46	4,49
Comgest Growth PLC-Global Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.	IE00BYYLQ421	Anteile	7.476,00	0,00	0,00	EUR	33,08	247.306,08	4,03
FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMDPBZ72	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	EUR	28,34	141.675,00	2,31
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BD0B9B76	Anteile	50.000,00	0,00	0,00	EUR	6,11	305.550,00	4,97
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BQT3WG13	Anteile	33.475,00	33.475,00	0,00	EUR	4,49	150.219,06	2,44
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BK5BC891	Anteile	11.730,00	11.730,00	0,00	EUR	13,14	154.085,28	2,51
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JM42	Anteile	7.353,00	0,00	0,00	EUR	32,84	241.435,76	3,93
<b>Luxemburg</b>									
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	Anteile	465,00	0,00	0,00	EUR	701,26	326.085,90	5,31
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	Anteile	810,00	0,00	0,00	EUR	298,46	241.752,60	3,93
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361	Anteile	9.141,00	0,00	0,00	EUR	31,53	288.215,73	4,69
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346389348	Anteile	2.898,00	0,00	0,00	EUR	101,90	295.306,20	4,81
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (EUR) oN	LU1242773882	Anteile	15.180,00	15.180,00	0,00	EUR	20,16	306.028,80	4,98
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351546048	Anteile	4.972,00	0,00	0,00	EUR	41,96	208.629,10	3,40
Pictet-Que.Europ.Sustain.Equ. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0144509550	Anteile	896,00	0,00	0,00	EUR	338,93	303.681,28	4,94
RB LuxTopic - Flex Inhaber-An. Cl. B EUR Dis. oN.	LU2185964876	Anteile	2.480,00	2.480,00	0,00	EUR	107,47	266.525,60	4,34
SQUAD-MAKRO Actions au Porteur I o.N.	LU1659686387	Anteile	673,00	673,00	0,00	EUR	220,15	148.160,95	2,41
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109939865	Anteile	29.190,00	29.190,00	0,00	EUR	8,73	254.688,59	4,15

\* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939	Anteile	467,00	0,00	0,00	EUR	979,50	457.426,50	7,45
<b>Bankguthaben</b>								<b>370.196,76</b>	<b>6,03</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			370.196,76			EUR		370.196,76	6,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>465,70</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			465,70			EUR		465,70	0,01
<b>Gesamtkтива</b>								<b>6.160.197,06</b>	<b>100,26</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-16.199,42</b>	<b>-0,26</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-2.970,59			EUR		-2.970,59	-0,05
Prüfungskosten			-9.164,21			EUR		-9.164,21	-0,15
Risikomanagementvergütung			-600,00			EUR		-600,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-380,98			EUR		-380,98	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-291,67			EUR		-291,67	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-1.069,51			EUR		-1.069,51	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-822,46			EUR		-822,46	-0,01
Verwaltungsvergütung			-900,00			EUR		-900,00	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-16.199,42</b>	<b>-0,26</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>6.143.997,64</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil P</b>		EUR						<b>25,75</b>	
<b>Umlaufende Anteile P</b>		STK						<b>238.581,814</b>	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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
<b>Investmentanteile</b>				
BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile I - II	DE000A2N8168	EUR	0,00	-683,00
FU Fonds - Bonds Monthly Income P	LU1960394903	EUR	1.042,00	-3.323,00
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.	LU1303370156	EUR	0,00	-808,00
Pictet - Robotics Namens-Anteile HI Cap.EUR o.N.	LU1279334723	EUR	0,00	-930,00
Selection Rendite Plus Inhaber-Anteile I	DE0002605037	EUR	0,00	-5.760,00
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile Q EUR o.N.	LU1127970256	EUR	0,00	-10.060,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>		
Zinsen aus Bankguthaben	1.472,49	1.472,49
Erträge aus Investmentanteilen	20.096,75	20.096,75
Erträge aus Bestandsprovisionen	784,30	784,30
Sonstige Erträge	3.547,72	3.547,72
Ordentlicher Ertragsausgleich	504,16	504,16
<b>Summe der Erträge</b>	<b>26.405,42</b>	<b>26.405,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-10.800,00	-10.800,00
Verwahrstellenvergütung	-9.869,41	-9.869,41
Depotgebühren	-1.409,86	-1.409,86
Taxe d'abonnement	-1.463,04	-1.463,04
Prüfungskosten	-9.645,42	-9.645,42
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.761,84	-8.761,84
Risikomanagementvergütung	-6.800,00	-6.800,00
Werbe- / Marketingkosten	-542,07	-542,07
Sonstige Aufwendungen	-6.621,15	-6.621,15
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.000,04	-5.000,04
Zinsaufwendungen	-2.740,63	-2.740,63
Fondsmanagementvergütung	-33.931,42	-33.931,42
Vertriebsstellenvergütung	-12.781,31	-12.781,31
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.830,59	-2.830,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-113.196,78</b>	<b>-113.196,78</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>-86.791,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne		251.224,50
Realisierte Verluste		-375.229,79
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-1.696,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-125.702,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-212.493,54</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.180.761,54
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		28.718,17
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.152.043,37</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.364.536,91</b>

\* 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	7.126.586,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	377.925,23
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	543.427,59
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-165.502,36
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	4.023,32
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.364.536,91
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-1.180.761,54
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	28.718,17
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	6.143.997,64



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

**Anteilklasse  
 P in EUR**

**zum 31.12.2022**

Fondsvermögen	6.143.997,64
Umlaufende Anteile	238.581,814
Anteilwert	25,75

**zum 31.12.2021**

Fondsvermögen	7.126.586,00
Umlaufende Anteile	224.994,791
Anteilwert	31,67

**zum 31.12.2020**

Fondsvermögen	5.564.306,19
Umlaufende Anteile	199.715,507
Anteilwert	27,86

**zum 31.12.2019**

Fondsvermögen	4.743.068,95
Umlaufende Anteile	184.178,824
Anteilwert	25,75

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## FU Fonds - Bonds Monthly Income

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>22.330.799,89</b>	<b>91,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Marshall Inseln</b>										
Global Ship Lease Inc. 8,75% N.-C.Dep.Sh.1/100th B 25		MHY271831213	Stück	689,00	17.364,00	-19.153,00	USD	24,74	15.972,51	0,07
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Belgien</b>										
Umicore S.A. - Wandelanleihe - 0,000 23.06.2025		BE6322623669	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	90,67	90.673,00	0,37
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
LR Global Holding GMBH - Anleihe (FRN) - 9,204 03.02.2025		NO0010894850	Nominal	65.000,00	0,00	-135.000,00	EUR	85,50	55.575,00	0,23
Nidda Healthcare Holding GmbH - Anleihe - 7,500 21.08.2026		XS2550063478	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	95,67	287.014,50	1,18
PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S		XS2333301674	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	83,69	334.752,00	1,38
Progroup AG - Anleihe - 3,000 31.03.2026		DE000A2G8WA3	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	88,67	354.694,00	1,46
<b>Dänemark</b>										
SGL International A/S - Anleihe - 7,750 08.04.2025		SE0015810759	Nominal	221.000,00	0,00	0,00	EUR	96,01	212.182,10	0,87
<b>Finnland</b>										
Citycon Oyj - Anleihe (Fix to Float) - 4,496		XS2079413527	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	60,35	241.382,00	0,99
<b>Frankreich</b>										
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,870		FR0011606169	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	18,95	37.900,00	0,16
Parts Europe S.A. - Anleihe - 6,500 16.07.2025		XS2205088896	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,29	401.174,00	1,65
<b>Großbritannien</b>										
Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USG49774AB18	Nominal	1.000.000,00	400.000,00	-400.000,00	USD	98,94	927.103,64	3,81
<b>Irland</b>										
Aryzta Euro Finance Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 4,500		XS1134780557	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	93,74	468.687,50	1,93
<b>Luxemburg</b>										
BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S		XS2338167104	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	86,82	520.899,00	2,14
CPI PROPERTY GROUP S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,875		XS1982704824	Nominal	200.000,00	100.000,00	0,00	EUR	49,90	99.791,00	0,41
CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/Und.)		XS2231191748	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	51,60	51.596,50	0,21
CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)		XS2290533020	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	51,35	51.347,50	0,21
Kleopatra Holdings 2 S.C.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2298382453	Nominal	300.000,00	100.000,00	-200.000,00	EUR	55,63	166.890,00	0,69



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Marshall Inseln</b>										
Danaos Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S		USY1968PAA31	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	USD	96,25	721.506,75	2,97
Diana Shipping Inc. - Anleihe - 8,375 22.06.2026		NO0011021974	Nominal	300.000,00	0,00	-350.000,00	USD	96,00	269.865,07	1,11
Seaspan Corp. DL-Bonds 2021(25/26)		NO0010981939	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	98,97	556.425,22	2,29
<b>Niederlande</b>										
Maxeda DIY Holding B.V. - Anleihe - 5,875 01.10.2026		XS2232108568	Nominal	600.000,00	200.000,00	0,00	EUR	70,12	420.705,00	1,73
<b>Österreich</b>										
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S		XS2195511006	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,84	281.517,00	1,16
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,000		XS2432941693	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	86,00	172.006,00	0,71
UBM Development AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,500		XS2355161956	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	69,75	279.000,00	1,15
<b>Schweden</b>										
Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)		NO0010861487	Nominal	200.000,00	200.000,00	-181.000,00	EUR	94,50	189.000,00	0,78
<b>Spanien</b>										
Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25)		NO0010912801	Nominal	600.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,25	595.500,00	2,45
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Belgien</b>										
VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)		BE6332786449	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	76,17	228.504,00	0,94
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Beno Holding AG Anleihe v.2020(2025/2027)		DE000A3H2XT2	Nominal	234.000,00	23.000,00	0,00	EUR	91,01	212.951,70	0,88
Booster Precision Components FLR-Notes v.22(24/30.11.26)		NO0012713520	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,50	201.000,00	0,83
Cheplapharm Arzneimittel GmbH - Anleihe - 4,375 15.01.2028		XS2243548273	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	88,12	176.242,00	0,72
CTEC II GmbH EO-Anleihe v.22(25/30)Reg.S		XS2434776113	Nominal	500.000,00	900.000,00	-400.000,00	EUR	83,66	418.325,00	1,72
DIC Asset AG - Anleihe - 2,250 22.09.2026		XS2388910270	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	57,44	344.634,00	1,42
Grünenthal GmbH - Anleihe - 4,125 15.05.2028		XS2337703537	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,29	180.577,00	0,74
Kirk Beauty SUN GmbH - Anleihe - 8,250 01.10.2026		XS2326505240	Nominal	795.048,00	166.998,79	0,00	EUR	62,17	494.305,19	2,03
Nidda Healthcare Holding GmbH - Anleihe - 3,500 30.09.2024		XS2171737799	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,40	280.200,00	1,15
PrestigeBidCo GmbH - Anleihe (FRN) - 7,378 15.07.2027		XS2499278724	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	93,47	747.800,00	3,07
Techem Verwaltungsges.674 mbH - Anleihe - 6,000 30.07.2026		XS1859258383	Nominal	1.200.000,00	400.000,00	0,00	EUR	94,33	995.253,75	4,09
The Grounds R.Est. Dev. AG Wandelanleihe v.21(24)		DE000A3H3FH2	Nominal	195.000,00	0,00	0,00	EUR	86,25	168.187,50	0,69
TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S		XS2198191962	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	83,15	523.841,85	2,15
<b>Dänemark</b>										
Norican A/S - Anleihe - 4,500 15.05.2023		XS1577963058	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	94,65	283.960,50	1,17
<b>Frankreich</b>										
Chrome Holdco S.A.S. - Anleihe - 5,000 31.05.2029		XS2343001991	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	78,05	390.227,50	1,60
Laboratoire Eimer EO-Notes 2021(21/29) Reg.S		XS2294187690	Nominal	400.000,00	200.000,00	0,00	EUR	76,95	307.806,00	1,27
Midco GB SAS EO-Notes 2021(21/27) Reg.S		XS2402071760	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	90,88	545.256,00	2,24



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S		XS2357737910	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	78,77	393.875,00	1,62
Vallourec S.A. - Anleihe - 8,500 30.06.2026		XS2352739184	Nominal	800.000,00	200.000,00	0,00	EUR	98,51	788.044,00	3,24
<b>Großbritannien</b>										
Waldorf Production UK Ltd. DL-Bonds 2021(21/24)		NO0011100935	Nominal	687.954,00	471.292,00	-133.336,00	USD	100,13	645.440,35	2,65
<b>Italien</b>										
AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2403514479	Nominal	400.000,00	200.000,00	0,00	EUR	94,11	376.440,00	1,55
Fiber BidCo S.p.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S		XS2548508881	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	106,20	424.798,00	1,75
<b>Luxemburg</b>										
Garfunkelux Holdco 3 S.A. EO-Notes 2020(22/25) Reg.S		XS2250153769	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	80,44	402.207,50	1,65
HSE Finance Sarl - Anleihe (FRN) - 7,512 15.10.2026		XS2337308741	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	58,20	174.600,00	0,72
InPost S.A. - Anleihe - 2,250 15.07.2027		XS2010028004	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	82,95	82.948,00	0,34
Monitchem Holdco 2 S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S		XS2057887197	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	93,73	937.300,00	3,85
<b>Malta</b>										
VistaJet Mt.Fin.PLC/XO M.H.Inc DL-Notes 2022(22/30) 144A		US92840JAB52	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	80,31	150.511,62	0,62
<b>Niederlande</b>										
Schletter International B.V. - Anleihe (FRN) - 8,740 12.09.2025		NO0012530973	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	102,00	255.000,00	1,05
Shop Apotheke Europe N.V. - Wandelanleihe - 0,000 21.01.2028		DE000A287RE9	Nominal	800.000,00	600.000,00	0,00	EUR	68,57	548.528,00	2,25
Summer BidCo B.V. - Anleihe - 9,000 15.11.2025		XS1843436731	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	73,19	506.539,14	2,08
<b>Schweden</b>										
Intrum AB - Anleihe - 9,250 15.03.2028		XS2566291865	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,86	494.285,00	2,03
Verisure Midholding AB - Anleihe - 5,250 15.02.2029		XS2287912450	Nominal	500.000,00	300.000,00	0,00	EUR	80,46	402.287,50	1,65
<b>USA</b>										
Superior Industries Intl Inc. - Anleihe - 6,000 15.06.2025		XS1577958058	Nominal	600.000,00	100.000,00	0,00	EUR	90,58	543.477,00	2,23
<b>Sonstige Märkte</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Schweden</b>										
Preem Holdings AB EO-Notes 2022(24/27)		XS2493887264	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	106,00	530.000,00	2,18
<b>nicht notiert</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Großbritannien</b>										
BCP V Modular Serv.Finance PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S		XS2397448346	Nominal	500.000,00	300.000,00	0,00	EUR	74,46	372.287,50	1,53
<b>Derivate</b>									<b>22.802,67</b>	<b>0,09</b>
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>										
EUR Currency Future 06/2023 (CME) PUT 0.8 Jun.2023	XCME			100,00			USD		1.171,29	0,00
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Mar.2023	XCME			27,00			USD		21.631,38	0,09



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									<b>1.513.417,66</b>	<b>6,22</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.506.671,74			EUR		1.506.671,74	6,19
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				7.199,25			USD		6.745,92	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>530.612,58</b>	<b>2,18</b>
Dividendenansprüche				353,07			EUR		353,07	0,00
Einschüsse (Initial Margin)				73.746,25			EUR		73.746,25	0,30
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.591,51			EUR		1.591,51	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				454.921,75			EUR		454.921,75	1,87
<b>Gesamtkтива</b>									<b>24.397.632,80</b>	<b>100,27</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-66.392,46</b>	<b>-0,27</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-17.477,35			EUR		-17.477,35	-0,07
Future Variation Margin				-21.631,37			EUR		-21.631,37	-0,09
Prüfungskosten				-9.164,21			EUR		-9.164,21	-0,04
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	0,00
Taxe d'abonnement				-3.041,79			EUR		-3.041,79	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-10.280,76			EUR		-10.280,76	-0,04
Verwahrstellenvergütung				-1.369,31			EUR		-1.369,31	-0,01
Verwaltungsvergütung				-2.477,67			EUR		-2.477,67	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-66.392,46</b>	<b>-0,27</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>24.331.240,34</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil P</b>			EUR						<b>86,95</b>	
<b>Umlaufende Anteile P</b>			STK						<b>279.839,016</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,0672	per 30.12.2022 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
------	-----------------------------

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	3.400.932,35	13,98
Optionen	34.597,42	0,14



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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 Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625	EUR	200.000,00	-200.000,00
Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR	300.000,00	-300.000,00
DIC Asset AG - Anleihe - 3,500 02.10.2023	DE000A2NBZG9	EUR	200.000,00	-200.000,00
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026	XS2369020644	EUR	0,00	-400.000,00
Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. - Wandelanleihe - 2,000 08.09.2023	DE000A185XT1	EUR	0,00	-600.000,00
Porr AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,375	XS2113662063	EUR	0,00	-200.000,00
SFL Corp. Ltd. DL-Bonds 2021(21/26)	NO0010992944	USD	0,00	-700.000,00
STADA Arzneimittel AG - Anleihe - 1,750 08.04.2022	XS1213831362	EUR	200.000,00	-200.000,00
Solis Bond Company DAC EO-FLR Bonds 2021(21/24)	NO0010914914	EUR	0,00	-100.000,00
Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. - Anleihe - 8,750 12.11.2024	NO0010990575	EUR	0,00	-400.000,00
Zalando SE - Wandelanleihe - 0,625 06.08.2027	DE000A3E4597	EUR	0,00	-500.000,00
momox Holding AG - Anleihe (FRN) - 7,498 10.07.2025	NO0010886369	EUR	0,00	-590.000,00
<b>Neuemission Handel</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Pandion Energy A.S. - Anleihe - 9,750 03.06.2026	NO0012535816	USD	200.000,00	-200.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
CMA CGM S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2242188261	EUR	600.000,00	-600.000,00
CeramTec BondCo GmbH Anleihe v.17(17/25)Reg.S	XS1729972015	EUR	0,00	-100.000,00
Coty Inc. - Anleihe - 4,750 15.04.2026	XS1801788305	EUR	500.000,00	-800.000,00
DKT Finance ApS - Anleihe - 7,000 17.06.2023	XS1841967356	EUR	200.000,00	-200.000,00
Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 18.11.2025	DE000A289EM6	EUR	0,00	-300.000,00
Foncière des Associés EO-Obl. 2021(26)	FR0014004BV0	EUR	0,00	-100.000,00
Grifols Escrow Issuer S.A. - Anleihe - 3,875 15.10.2028	XS2393001891	EUR	0,00	-200.000,00
HT Troplast GmbH - Anleihe - 9,250 15.07.2025	XS2198388592	EUR	200.000,00	-200.000,00
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3MP5K7	EUR	100.000,00	-300.000,00
Nidda Healthcare Holding GmbH - Anleihe - 3,500 30.09.2024	XS1690644668	EUR	300.000,00	-300.000,00
PANDION AG - Anleihe - 5,500 05.02.2026	DE000A289YC5	EUR	0,00	-200.000,00
Photon Energy N.V. - Anleihe - 6,500 23.11.2027	DE000A3KWKY4	EUR	100.000,00	-300.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Silfin N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE0002850312	EUR	200.000,00	-200.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Hawk Debtco Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	NO0010911928	EUR	400.000,00	-400.000,00
Insofinace Ind. Real Est.Hol. - Anleihe - 7,000 01.10.2024	DE000A2GSD35	EUR	0,00	-333.000,00
PrestigeBidCo GmbH - Anleihe - 6,250 15.12.2023	XS1533933039	EUR	200.000,00	-1.000.000,00
Raffinerie Heide GmbH - Anleihe - 6,375 01.12.2022	XS1729059862	EUR	500.000,00	-500.000,00
Sunshine Mid B.V. - Anleihe - 6,500 15.05.2026	XS1814787054	EUR	800.000,00	-1.200.000,00
Unilabs Subholding AB EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1602515733	EUR	0,00	-100.000,00
Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.21(22)22UA	DE000VQ9Y5R2	EUR	0,00	-200.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>		
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	1.419.174,06	1.419.174,06
Zinsen aus Bankguthaben	3.896,69	3.896,69
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	10.564,12	10.564,12
Sonstige Erträge	35.494,36	35.494,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	245.902,68	245.902,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.715.031,91</b>	<b>1.715.031,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-28.913,89	-28.913,89
Verwahrstellenvergütung	-15.138,18	-15.138,18
Depotgebühren	-3.397,24	-3.397,24
Taxe d'abonnement	-11.008,10	-11.008,10
Prüfungskosten	-9.645,41	-9.645,41
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.640,06	-12.640,06
Risikomanagementvergütung	-6.800,00	-6.800,00
Werbe- / Marketingkosten	-4.754,07	-4.754,07
Sonstige Aufwendungen	-19.137,60	-19.137,60
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.450,00	-11.450,00
Zinsaufwendungen	-3.662,21	-3.662,21
Fondsmanagementvergütung	-185.425,64	-185.425,64
Vertriebsstellenvergütung	-109.073,87	-109.073,87
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-71.618,82	-71.618,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-492.665,09</b>	<b>-492.665,09</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>1.222.366,82</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne		464.458,29
Realisierte Verluste		-1.141.750,28
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-78.764,95
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-756.056,94</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>466.309,88</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.783,30
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.523.904,84
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.521.121,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.054.811,66</b>

\* 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	20.159.667,70
Jahresendausschüttung	-171.344,74
Zwischenausschüttungen	-659.594,07
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	7.152.842,02
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.539.464,92
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.386.622,90
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-95.518,91
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.054.811,66
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	2.783,30
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-2.523.904,84
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	24.331.240,34



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

	<b>Anteilklasse P in EUR</b>
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	24.331.240,34
Umlaufende Anteile	279.839,016
Anteilwert	86,95
<b>zum 31.12.2021</b>	
Fondsvermögen	20.159.667,70
Umlaufende Anteile	201.841,780
Anteilwert	99,88
<b>zum 31.12.2020</b>	
Fondsvermögen	9.221.578,10
Umlaufende Anteile	95.119,580
Anteilwert	96,95
<b>zum 31.12.2019</b>	
Fondsvermögen	5.544.669,25
Umlaufende Anteile	54.158,422
Anteilwert	102,38

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



# FU Fonds

## Konsolidierung

### Konsolidierte Vermögensübersicht FU Fonds

zum 31. Dezember 2022

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	130.044.280,27	88,33
Investmentanteile	8.396.234,60	5,70
Derivate	1.176.392,06	0,80
Bankguthaben	6.118.538,99	4,16
Dividendenansprüche	90.222,13	0,06
Einschüsse (Initial Margin)	2.360.256,08	1,60
Zinsansprüche aus Bankguthaben	15.937,20	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	465.853,79	0,32
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>148.667.715,12</b>	<b>100,98</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-144.229,36	-0,10
Future Variation Margin	-1.175.220,76	-0,80
Prüfungskosten	-27.492,63	-0,02
Risikomanagementvergütung	-1.800,00	0,00
Taxe d'abonnement	-17.692,33	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.516,68	0,00
Vertriebsstellenvergütung	-48.286,23	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-7.542,76	-0,01
Verwaltungsvergütung	-15.403,70	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-4.415,01	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-1.443.599,46</b>	<b>-0,98</b>
<b>Konsolidierte Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>147.224.115,66</b>	<b>100,00*</b>

\*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 2022 in Anteile des Teilfonds „FU Fonds - Bonds Monthly Income“ investiert und der Teilfonds „FU Fonds - IR Dachfonds“ war zum 31. Dezember 2022 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 2022 2,23 % (FU Fonds - Multi Asset Fonds) und 7,45 % (FU Fonds - IR Dachfonds) der jeweiligen Nettofondsvermögen.



Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

Zinsen aus Festgeldern	2.145,26
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	1.494.623,48
Zinsen aus Bankguthaben	116.567,75
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	2.091.826,19
Erträge aus Investmentanteilen	125.096,76
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.959,18
Sonstige Erträge	39.042,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	83.425,42

**Summe der Erträge** **3.961.686,12**

**II. Aufwendungen**

Verwaltungsvergütung	-196.494,21
Verwahrstellenvergütung	-95.237,21
Depotgebühren	-36.463,50
Taxe d'abonnement	-77.232,86
Prüfungskosten	-28.936,33
Druck- und Veröffentlichungskosten	-61.444,23
Risikomanagementvergütung	-20.399,99
Werbe- / Marketingkosten	-40.675,15
Sonstige Aufwendungen	-31.301,76
Transfer- und Registerstellenvergütung	-49.325,16
Zinsaufwendungen	-85.643,93
Fondsmanagementvergütung	-1.828.139,46
Vertriebsstellenvergütung	-588.591,86
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.002,28

**Summe der Aufwendungen** **-3.138.883,37**

**III. Ordentliches Nettoergebnis** **822.802,75**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

Realisierte Gewinne	40.704.832,92
Realisierte Verluste	-41.680.482,95
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-686.367,34

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **-1.662.017,37**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **-839.214,62**



Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-36.656.455,57
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.805.629,49
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-39.462.085,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-40.301.299,68</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	190.880.716,48
Jahresendausschüttung	-171.344,74
Zwischenausschüttungen	-1.835.538,21
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-1.950.357,83
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.498.941,99
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.449.299,82
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	601.939,64
Ergebnis des Geschäftsjahres	-40.301.299,68
davon nicht realisierte Gewinne	-36.656.455,57
davon nicht realisierte Verluste	-2.805.629,49
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	147.224.115,66





**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, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2022, 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 2022 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 der entsprechenden Anhangangaben.
- 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 Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 25. April 2023

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

Petra Schreiner

### 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	37,2 %
Maximum	120,1 %
Durchschnitt	62,4 %

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 70,19 % 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	52,4 %
Maximum	81,9 %
Durchschnitt	59,1 %

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 5,48 % 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	67,5 %
Maximum	154,5 %
Durchschnitt	133,2 %



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 21,09 % 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**

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.

## **Vergütungsrichtlinie**

### **Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement**

<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 Mitarbeiter:innen 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 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.

