

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

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
PRIVATBANK SEIT 1796

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.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines 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") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 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 Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

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



Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	9
FU Fonds - Multi Asset Fonds	12
FU Fonds - IR Dachfonds	27
FU Fonds - Bonds Monthly Income	34
FU Fonds Konsolidierung	44
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	47
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	50



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 2021: 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

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

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Elisabeth Backes (*ab 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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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

Informationsstelle:

FU Finanz-Union Vermittlungs AG

NINO-Allee 12, D-48529 Nordhorn

Vertriebsstelle Deutschland:

Heemann Vermögensverwaltung AG

Bösingbachstiege 4, D-48599 Gronau

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

Heemann Vermögensverwaltung AG

Bösingbachstiege 4, D-48599 Gronau

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société anonyme

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

FU Fonds - Multi Asset Fonds

FU Fonds - IR Dachfonds

Rückblick

2021 war ein außergewöhnlich positives Jahr für Aktien. So gab es in den US-Indizes Dow 30, S&P 500 und Nasdaq 100 vom Tief der Coronakrise im März 2020 bis Ende Dezember 2021 nur einen einzigen Monat, der unter dem Tief des Vormonats endete: September 2021. In den europäischen Indizes DAX 30 und Stoxx 50 waren es nur 2 Monate: Oktober 2020 und ebenfalls September 2021.

Haupttreiber der guten Marktentwicklung waren die Stützen der Zentralbanken und die steigenden Impfquoten. Letztere ermöglichten eine Wiederbelebung des öffentlichen Lebens und der wirtschaftlichen Aktivitäten. Anfang des Jahres 2021 bewegte vor allem die Entwicklung der Corona-Pandemie die Märkte. Die Impfquote und die Wirksamkeit von potenziellen Impfstoffen waren marktbeeinflussend. Die Hoffnung, dass durch verpassten Konsum aufgestaute Sparvermögen ihren Weg zurück in Wirtschaft finden, stieg mit den Impfquoten.

Bereits im ersten Halbjahr sah man, dass die Konjunktur anzog, trotz Störungen der Lieferketten und der Transportmöglichkeiten. Besonders europäische Aktien waren im ersten Halbjahr gefragt. Mit dem Anstieg des Konsums und zeitgleichen Lieferproblemen begannen Mitte des Jahres erste Inflationssorgen aufzukeimen. Auch die im Sommer auftauchende Delta-Variante des Corona-Virus sowie eine weitere Variante, Omikron, die gegen Ende des Jahres entdeckt wurde, sorgten für Unruhe. Die Euphorie der Investoren wurde durch die neuen Corona-Varianten jeweils nur kurzfristig gebremst.

Eine negative Entwicklung sahen wir hingegen im chinesischen Markt. Seit Anfang 2021 sind Investoren über staatliche, dirigistische Einmischung der chinesischen Regierung besorgt.

Gegen Ende des Jahres verbreiteten Liquiditätsprobleme bei chinesischen Immobilienfirmen Unruhe. Aufgrund der maximalen Flexibilität, welche wir im vermögensverwaltenden Mischfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds hinsichtlich geografischer Quoten haben, reduzierten wir unsere bereits geringe Asienquote gegen Null.

Entwicklung

FU Fonds - Multi Asset Fonds

Der FU Fonds - Multi Asset Fonds richtet sich an Investoren, die an kapitalmarktnahen Renditen interessiert sind, jedoch zu große Schwankungen nach unten vermeiden möchten. Verlässliche Performance und geringere Schwankungen sind unsere Ziele als Portfoliomanager.

Das Jahr 2021 beendeten wir mit einer Performance von +25,3 % (Anteilklasse P) bzw. +29,9 % (Anteilklasse I). Mit diesen Renditen konnte der Teilfonds viele Index-ETFs hinter sich lassen. Der maximale temporäre Kursverlust im Jahr 2021 betrug 12,0 % (Anteilklasse P) und 12,9 % (Anteilklasse I). Dies ist gerade für risikoscheue Anleger hervorzuheben, die dennoch aus Performancegründen eine relevante Aktienquote wünschen. Die Anteilklasse Z erreichte eine Wertentwicklung von +25,7 % im Geschäftsjahr.

Das Volumen des FU Fonds - Multi Asset Fonds stieg im Jahresverlauf von 102,8 Millionen Euro auf 163,6 Millionen Euro.

Während in den ersten Monaten des Jahres 2021 der Fokus der Investoren noch auf Value-Werten lag, wurde in der zweiten Jahreshälfte ein Trend hin zu Wachstumsaktien deutlich. Im FU Fonds - Multi Asset Fonds mischen wir sowohl Value- als auch Wachstumstitel, um in beiden Situationen profitieren zu können. Auch im Jahr 2021 hat sich unsere grundsätzliche Entscheidung Anlagestile zu mischen erneut als sinnvoll und erfolgreich erwiesen. Wir konnten damit eine Glättung der Performance über das Jahr erreichen. Leichte Anpassung der Gewichtungen von Value und Wachstum sind im Rahmen der Strategie immer möglich. Daher hat sich der Anteil an Wachstumswerten im FU Fonds - Multi Asset Fonds deutlich verringert, vergleicht man Ende 2021 mit Ende 2020. Im gleichen Zeitraum ist der Anteil an Value-Werten deutlich gestiegen. Wir werden weiterhin beide Strategien aktiv verfolgen.

Bei der Branchenallokation fokussierten wir uns im Jahr 2021 stark auf Technologietitel. Seit Jahren sehen wir einen Trend zur Digitalisierung. Im Jahr 2020 wurde dieser Trend durch die Corona-Beschränkungen beschleunigt. Diese Entwicklung zog sich auch durch das Jahr 2021. Unser Kernthema Digitalisierung mit einem besonderen Fokus auf die Chipindustrie leistete den bedeutendsten Ergebnisbeitrag. 10,4 % Performance sind der Chipindustrie und deren Zulieferern zuzuschreiben. Weitere 7,3 % Performance kommen aus anderen Bereichen, die wir dem Kernthema Digitalisierung zuordnen.

Im Jahresbericht 2020 erwähnten wir in unserem Ausblick für das folgende Jahr, dass wir neben Technologie auch den Bereich Gesundheitswesen als relevanten Treiber für das Börsenjahr 2021 einschätzen. Dies bewahrheitete sich. Werte aus dem Bereich Gesundheitswesen leisteten einen Performancebeitrag von 7,2 %. Allein die mRNA-Impfstoffhersteller BioNTech, Moderna und CureVac trugen 2,4 % zum Ergebnis bei.



Im Jahresdurchschnitt waren 61 % des NAVs in Aktien investiert, welche dem Bereich Technologie oder Gesundheitswesen zuzuordnen sind. Der Schifffahrtssektor leistete mit 2,4 % ebenfalls einen signifikanten Performancebeitrag.

Da der FU Fonds - Multi Asset Fonds eine maximale Flexibilität hinsichtlich der geografischen Ausrichtung des Portfolios hat, konnten wir uns schnell aus Asien zurückziehen. Im Laufe des Jahres 2021 senkten wir die Asienquote auf nahezu null, reduzierten die US-Quote von über 50 % auf ca. 45 % und erhöhten den Anteil europäischer Werte inklusive Deutschland um die Hälfte auf 51 % vom NAV per Jahresende.

Auch im letzten Börsenjahr nutzten wir wieder die Möglichkeit der Absicherungen über Indexfutures, um Maximalschwankungen nach unten zu reduzieren. Die Absicherungen im Teilfonds dienen ausschließlich der Vermeidung zu großer Schwankungen nach unten (Drawdowns) und sind kein Instrument der Spekulation. Der Performancebeitrag der Absicherungen war demzufolge in 2021 +/- null.

Ziel des Teilfonds war und bleibt neben dem Aufbau von Vermögen der Erhalt desselben. „Vermögen aufbauen und bewahren“ ist unsere Leitidee.

Gleiches gilt für unsere Positionen im Bereich der USD-Währungsabsicherungen. Diese gehen wir kurzfristig an opportunen Levels ein. Ziel ist es, Verluste aus Währungsschwankungen über das Jahr hinweg zu neutralisieren.

Währungsseitig war vor allem der USD maßgeblich. Das Portfolio des FU Fonds - Multi Asset Fonds war im Jahr 2021 im Durchschnitt zu 46 % in US-Werte investiert. Der USD wurde in diesem Zeitraum gegenüber dem Euro um 7,3 % teurer. Währungspositionen sichern wir nicht immer ab. Unsere fundamentalen Analysen ergaben im Jahr 2021 zumeist eine positive Meinung auf den USD. Aus diesem Grund nahmen wir im weitaus größten Teil des Jahres keine Währungsabsicherungen vor. Der EUR/USD-Wechselkurs konnte deshalb positiv zum Ergebnis beitragen.

Das Thema ESG, welches wir schon seit Jahren mit gesundem Augenmaß bei der Portfolioallokation beachten, wurde im Jahr 2021 weiter konkretisiert. Hier nutzen wir seit dem Jahr 2021 die ESG-Daten von MSCI.

FU Fonds - IR Dachfonds

Das Fondsvermögen lag am 31. Dezember 2021 bei 7,13 Mio. EUR (Vorjahr per 31.12.2020: 5,56 Mio. EUR). Für 2021 ergibt sich somit eine Steigerung des Fondsvermögens von 1,57 Mio. EUR, wobei 787 TEUR aus dem Nettomittelfluss und 783 TEUR aus der Performancesteigerung resultierte.

Die Fonds-Performance für das Jahr 2021 lag bei erfreulichen 14,38 % (Vorjahr 8,80 %). Durch den Einsatz von Short-Futures, in der Regel auf den DAX-Index und den S&P 500 Index, konnte die Volatilität deutlich reduziert werden. Der FU Fonds - IR Dachfonds hatte eine Jahresvolatilität von 9,36 % (Vorjahr 12,1 %). Daraus ergibt sich für den FU Fonds - IR Dachfonds eine Sharpe Ratio von 1,60 (Vorjahr 0,77).

Die stärksten Performancebeiträge lieferten der FU Fonds - Multi Asset Fonds, der Fidelity Global Tech. und der LBBW Global Warming Fonds. Insgesamt lieferten 23 von 27 Fonds in 2021 positive Beiträge. Nur 4 von 27 Zielfonds waren negativ. Earth Sustainable Resources (inzwischen verkauft), Loys Premium Deutschland und T.Rowe Price Japan waren die Aktien-Zielfonds, die 2021 keinen positiven Beitrag leisten konnten.

Die 4 negativen Performancebeiträge summierten sich lediglich auf -0,56 %.

Etwas größer war der negative Performancebeitrag durch die Short Futures Positionen. Die Absicherung kostete 2021 eine Performance von -1,55 %.

Der Anteil von Zielfonds, die eine nachhaltige Strategie verfolgen, wurde bis zum Jahresende auf 62,47 % ausgebaut (Vorjahr 40,40 %). Für die Bewertung der Nachhaltigkeit nutzen wir das MSCI ESG Fund Rating. Zielfonds mit einer Bewertung von mindestens A werden hierbei berücksichtigt. 14 der 22 Zielfonds haben zum Stichtag mindestens ein A-Rating.

Der FU Fonds - IR Dachfonds war am Stichtag 31.12.2021 in 22 Zielfonds investiert.

Ausblick

In Übereinstimmung mit unserer bisherigen Kommunikation bezüglich der Vorgehensweise des Fondsmanagements, tätigen wir keine Prognosen.

In den letzten Monaten des Jahres 2021 haben wir beobachtet, dass Corona als marktbeherrschendes Thema in den Hintergrund getreten ist. Wir erwarten eine Fortführung dieses Trends.



Zum Ende des Jahres 2021 stand für Marktteilnehmer vor allem die Entwicklung der Inflation in den USA und Europa im Vordergrund. Als Konsequenz daraus befürchten viele ein Ende der ultra-lockeren Zinspolitik. Letzteres halten wir ebenfalls für wahrscheinlich. Wir sehen zum aktuellen Zeitpunkt (Januar 2022), dass die großen Zentralbanken aufgrund von Inflationsbedenken den Märkten weniger Liquidität zur Verfügung stellen werden. Zinserhöhungen sind in den USA wahrscheinlich. Signifikante Zinserhöhungen von mehreren Prozent erwarten wir nicht. Selbst bei moderaten Zinserhöhungen sehen wir Aktien im Chance-Risiko-Verhältnis weiterhin als alternativlos im Gegensatz zu Rentenpapieren. Dies ist darin begründet, dass Aktien Realwerte sind: Aktien sind Anteile an echten Gütern und Firmen. Unternehmen mit begehrten Produkten und Wettbewerbsvorteilen können gestiegene Kosten an ihre Kunden weitergeben. Solche preissetzungsstarken Unternehmen helfen dem Portfolio bei steigender Inflation. Es ist deshalb sehr wahrscheinlich, dass wir für den FU Fonds - Multi Asset Fonds auch im Jahr 2022 weiterhin die Anlageklasse ‚Aktien‘ in den Vordergrund unserer Investitionstätigkeit stellen.

Auch für das Jahr 2022 erwarten wir, dass der Wachstumsmotor der Weltwirtschaft weiterhin im Bereich der technologischen Fortentwicklung zu finden sein wird. Wir gehen von positiven Auswirkungen auf verknüpfte Sektoren aus. Beispiele sind der Industriesektor, neue Energien, Heimtechnologie und auch die medizinische Forschung sowie das private Konsum- und Freizeitverhalten.

Weiterhin bleiben wir unserer Strategie der Mischung von Value- und Wachstumstiteln treu.

Bezüglich der 2021 aufgetretenen Sorgen um Lieferengpässe erwarten wir eine schrittweise Normalisierung bis ins Jahr 2023.

Das Thema ESG wird weiterhin im Fokus stehen. Unabhängig vom ESG-Rating planen wir auch weiterhin keine Investitionen in Waffenhersteller, Ölförderer und Tabakunternehmen.

Risiken für das Jahr 2021 sehen wir vor allem in stärker als erwartet ansteigenden Zinsen. In diesem Zusammenhang kann die durch die Pandemie stark gestiegene Staatsverschuldung wieder in den Fokus der Investoren treten.

Auch weitere mögliche Einschränkungen des öffentlichen Lebens und wirtschaftlichen Handelns durch neue Corona-Beschränkungen können kurzfristige Störfaktoren sein.

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine wird je nach Entwicklung der Verhandlungen ebenfalls marktbeeinflussend wirken.

Die Daten und politischen Entwicklungen in Asien beobachten wir noch von der Seitenlinie. Wir warten auf positivere Indikationen, bevor wir uns wieder stärker in Asien engagieren.

Über alle Themen hinweg arbeiten wir weiterhin daran, die relevanten Themen zu identifizieren und innerhalb dieser Themen gute Investments zu finden.

Wir behalten uns vor, auch im neuen Jahr Allokationen hinsichtlich Branchen und Geografien sowie die Aktienquote flexibel den Gegebenheiten anzupassen. Die Aktienquote können wir neben Einzeltitelkäufen und -verkäufen auch durch Absicherungsgeschäfte über z.B. Indexfuture kurzfristig deutlich adjustieren. Auch (Teil-)Absicherungen des Währungsrisikos werden wir je nach Datenlage wieder tätigen.

FU Fonds - Bonds Monthly Income

Rückblick

In den vergangenen Jahren waren besonders in Europa die Wertpapier- und speziell die Rentenmärkte geprägt durch die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB). Die frühere Chefin des Internationalen Währungsfonds Christine Lagarde, die Ende 2019 zur EZB-Präsidentin gewählt wurde, hat die Geldpolitik ihres Vorgängers Mario Draghi fast nahtlos fortgesetzt. Neben den umfangreichen Kaufprogrammen an den Wertpapiermärkten gab es zahlreiche Hilfs- und Unterstützungsprogramme für private und staatliche Institutionen. Neben der EZB haben weltweit die verschiedenen Notenbanken eine expansive Geldpolitik gezeigt. Der weltweite Corona-Ausbruch im ersten Quartal 2020 hat diesen Trend expansiver Geldpolitik zunächst verstärkt.

Das Jahr 2021 stand ganz im Zeichen der Erholung von der Corona-Rezession. Die Erholung war überlagert von zeitlich versetzten Wellen von Corona-Ausbrüchen in Verbindung mit länderspezifischen Maßnahmen zur Pandemiebekämpfung. Gleichzeitig führten Corona-bedingte Unterbrechungen von Lieferketten und Personalknappheiten zu einer breiten Angebotsknappheit von Gütern. Die Angebotsknappheit führte weltweit zu einer unterjährig steigenden Inflation (Dez. 2021: USA +7 %, EU +5 %). Die Inflation erreichte damit jahrzehntelange Höchststände. Die Notenbanken wichtiger Volkswirtschaften, u.a. Großbritannien, Norwegen, Südkorea, Brasilien, Mexiko, haben daher bereits in 2021 erste Zinserhöhungen vorgenommen. Die USA bereiten diese für 2022 vor, die EZB bleibt noch bei ihrer Lesart „transitorischer“ Effekte, die ein Eingreifen nicht notwendig erscheinen lassen.

Entwicklung

Der ordentliche Ertrag je Fondsanteil wurde im Jahresverlauf kontinuierlich auf 3,81 Euro (Vj. 3,59 Euro) gesteigert. Neben der monatlichen Basis-Ausschüttung von 0,25 Euro je Fondsanteil erfolgte am 15.04.2021 eine Sonderausschüttung von 0,48 Euro je Fondsanteil. Insgesamt wurden im Jahr 2021 je Anteilsschein 3,48 Euro ausgeschüttet.



Das Fondsvolumen wurde von 9,22 Mio. Euro im Jahresverlauf gesteigert und betrug zum Jahresende 20,16 Mio. Euro. Das Fondsportfolio wurde weiter diversifiziert und die Investments auf 58 erhöht, nach 45 Investments zum Jahresanfang.

Das Fondsvermögen profitierte im Jahr 2021 in vollem Umfang vom allgemeinen Erholungstrend nach dem Corona-Einbruch in 2020. Hervorzuheben ist insbesondere die positive Entwicklung im ersten Halbjahr, während im zweiten Halbjahr die Kursentwicklung durch die aufkeimenden Inflationssorgen gedämpft wurde. Insgesamt wurde das Geschäftsjahr mit einer Performance von +6,7 % abgeschlossen. Die Entwicklung war getrieben durch die laufenden Ausschüttungen in Höhe von insgesamt 3,48 Euro je Fondsanteil sowie einem Wertzuwachs von 96,95 Euro zum Jahresanfang auf 99,88 Euro zum Jahresende.

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.

Ausblick

Der gesamtwirtschaftliche Ausblick für die Weltwirtschaft ist positiv. Laut Internationalem Währungsfonds wird ein Wachstum von 6,0 % im Jahr 2021 und von 4,9 % im Jahr 2022 für die Weltwirtschaft prognostiziert (Stand: Okt. 2021). Treiber der Entwicklung sind weitere Aufholeffekte zum Vor-Corona-Niveau sowie zunehmend greifende Wiederaufbauprogramme wie „Build Back Better“ in den USA. Moody's erwartet bei Unternehmensanleihen im Non-Investment-Grade Ausfallquoten von unter 2 %. Diese Quote liegt signifikant unter dem mehrjährigen Durchschnitt von etwa 3 %.

Begleitet wird die wirtschaftliche Erholung von inflationären Tendenzen im Rohstoffbereich, die sich zunehmend in den Bereich weiterverarbeiteter Güter und den Personalbereich fortsetzen dürften. Erste Zinserhöhungen der FED in 2022 werden überwiegend erwartet, die Reaktion der EZB bleibt abzuwarten.

Weitere wesentliche makroökonomische Risiken sind im Klimawandel (Wetterextreme), politischen Krisen (u.a. Ukraine) und sozialen Krisen (Corona-Pandemie) zu sehen.

Insgesamt wird der fundamental positive Ausblick im Wesentlichen von geldpolitischen Entwicklungen überlagert, die die Marktentwicklung wesentlich beeinflussen kann.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt

Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds und seine Teilfonds 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.



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 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 bei den Teilfonds FU Fonds - IR Dachfonds und FU Fonds - Bonds Monthly Income 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 Bericht für diese Teilfonds keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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 2021 bis 31. Dezember 2021)	25,25 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	29,94 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	25,65 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	14,38 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	6,66 %

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 2021 bis 31. Dezember 2021)	4,83 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,84 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	4,56 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,65 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,07 %

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 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,31 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,84 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,00 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,65 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,07 %

Performance Fee

FU Fonds - Multi Asset Fonds P (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,52 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) *	0,00 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,56 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) *	0,00 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) *	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

FU Fonds - Multi Asset Fonds (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	297 %
FU Fonds - IR Dachfonds (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	31 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	143 %

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. Per 4. November 2021 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 2,00 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für FU Fonds - Multi Asset Fonds I grundsätzlich ausgeschüttet. Per 4. November 2021 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 9,50 je Anteil. 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 - Multi Asset Fonds Z grundsätzlich ausgeschüttet. Per 4. November 2021 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 1,00 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für FU Fonds - IR Dachfonds P grundsätzlich ausgeschüttet. Per 4. November 2021 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,20 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für FU Fonds - Bonds Monthly Income P grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttungen auf monatlicher Basis am 15. Januar 2021, 15. Februar 2021, 15. März 2021, 14. Mai 2021, 15. Juni 2021, 15. Juli 2021, 13. August 2021, 15. September 2021, 15. Oktober 2021, 15. November 2021, 15. Dezember 2021 (jeweils eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,25 je Anteil). Am 15. April 2021 erfolgte eine Jahresendausschüttung für das Geschäftsjahr 2020 in Höhe von EUR 0,73 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021 erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von EUR 0,75.

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 2021 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 2021 bis 31. Dezember 2021)	436.515,32 EUR
FU Fonds - IR Dachfonds (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	6.091,76 EUR
FU Fonds - Bonds Monthly Income (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	19.185,69 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

FU Fonds - Multi Asset Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									156.516.426,70	95,67
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		US09075V1026	Stück	18.400,00	12.200,00	0,00	USD	256,81	4.170.428,49	2,55
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005419105	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	EUR	59,22	1.421.280,00	0,87
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	140.000,00	140.000,00	0,00	EUR	12,19	1.706.880,00	1,04
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005664809	Stück	66.000,00	83.000,00	-37.000,00	EUR	42,50	2.805.000,00	1,71
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.		DE000HLA475	Stück	7.400,00	20.400,00	-13.000,00	EUR	277,00	2.049.800,00	1,25
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1PHFF7	Stück	30.000,00	61.000,00	-31.000,00	EUR	53,50	1.605.000,00	0,98
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	75.000,00	90.200,00	-35.200,00	EUR	40,76	3.057.000,00	1,87
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.		DE000A2NB601	Stück	44.000,00	44.000,00	0,00	EUR	37,14	1.634.160,00	1,00
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.		DE000KC01000	Stück	360.000,00	294.000,00	0,00	EUR	10,72	3.859.200,00	2,36
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0006599905	Stück	19.500,00	19.500,00	0,00	EUR	227,00	4.426.500,00	2,71
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006452907	Stück	33.100,00	33.100,00	-7.000,00	EUR	112,80	3.733.680,00	2,28
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007461006	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	41,90	460.900,00	0,28
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007165631	Stück	9.030,00	0,00	-770,00	EUR	595,20	5.374.656,00	3,29
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007276503	Stück	590,00	0,00	0,00	EUR	413,50	243.965,00	0,15
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.		DE000SHL1006	Stück	24.000,00	35.500,00	-11.500,00	EUR	65,82	1.579.680,00	0,97
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000SYM9999	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	130,30	1.563.600,00	0,96
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000WCH8881	Stück	18.000,00	18.000,00	-4.500,00	EUR	131,60	2.368.800,00	1,45
Dänemark										
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000		DK0010244508	Stück	600,00	600,00	0,00	DKK	23.450,00	1.892.057,26	1,16
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20		DK0060534915	Stück	30.000,00	46.000,00	-16.000,00	DKK	735,00	2.965.164,36	1,81
Frankreich										
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.		FR0000052292	Stück	1.550,00	1.550,00	-550,00	EUR	1.537,50	2.383.125,00	1,46
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	730,00	2.920.000,00	1,78
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	172,84	1.555.560,00	0,95
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5		FR0000124141	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	32,08	1.604.000,00	0,98
Großbritannien										
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10		GB00BZ09BD16	Stück	9.800,00	14.800,00	-5.000,00	USD	385,36	3.333.063,85	2,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlande										
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01		NL0012969182	Stück	550,00	830,00	-280,00	EUR	2.334,50	1.283.975,00	0,78
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	7.400,00	7.600,00	-200,00	EUR	710,40	5.256.960,00	3,21
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04		NL0000226223	Stück	35.000,00	51.000,00	-33.800,00	EUR	43,76	1.531.600,00	0,94
Norwegen										
MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer NK 1		NO0010791353	Stück	866.455,00	866.455,00	0,00	NOK	24,55	2.131.762,29	1,30
Schweden										
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.		SE0015988019	Stück	300.000,00	300.000,00	0,00	SEK	136,75	4.001.228,90	2,45
Schweiz										
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1		CH0210483332	Stück	12.000,00	31.500,00	-19.500,00	CHF	136,95	1.587.136,03	0,97
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1		CH0006372897	Stück	210,00	0,00	0,00	CHF	4.105,00	832.536,58	0,51
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01		CH0024608827	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	CHF	1.512,50	2.191.076,34	1,34
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01		CH0418792922	Stück	8.000,00	8.000,00	-2.500,00	CHF	380,20	2.937.466,80	1,80
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10		CH0012280076	Stück	480,00	480,00	0,00	CHF	1.937,00	897.928,44	0,55
USA										
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	37.500,00	0,00	0,00	USD	145,15	4.803.958,34	2,94
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US00846U1016	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	160,88	1.419.884,38	0,87
American Express Co. Registered Shares DL -,20		US0258161092	Stück	9.500,00	19.000,00	-9.500,00	USD	164,16	1.376.391,16	0,84
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	21.000,00	31.000,00	-36.000,00	USD	178,20	3.302.766,87	2,02
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.		US0382221051	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	157,98	4.182.869,25	2,56
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		US1273871087	Stück	26.100,00	0,00	0,00	USD	188,25	4.336.370,86	2,65
Crocs Inc. Registered Shares DL-,001		US2270461096	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	128,37	1.132.959,71	0,69
Deere & Co. Registered Shares DL 1		US2441991054	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	342,03	1.509.333,22	0,92
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001		US2521311074	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	541,31	1.672.110,67	1,02
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01		US5184391044	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	USD	367,34	778.090,99	0,48
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		US34959E1091	Stück	5.000,00	8.400,00	-3.400,00	USD	359,78	1.587.661,62	0,97
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.		US3687361044	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	352,96	1.246.052,69	0,76
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		US38141G1040	Stück	10.500,00	10.500,00	0,00	USD	385,52	3.572.622,57	2,18
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05		US4370761029	Stück	5.000,00	7.300,00	-2.300,00	USD	409,94	1.809.011,08	1,11
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01		US4612021034	Stück	5.000,00	1.800,00	0,00	USD	643,36	2.839.062,71	1,74
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	5.100,00	5.100,00	-800,00	USD	363,30	1.635.258,81	1,00
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		US55354G1004	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	612,54	3.243.669,74	1,98
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002		US5738741041	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	87,44	3.858.611,71	2,36
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	77,14	1.225.471,07	0,75
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	19.322,00	0,00	0,00	USD	339,32	5.786.453,41	3,54
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001		US60770K1079	Stück	11.000,00	5.000,00	0,00	USD	251,60	2.442.610,65	1,49
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	22.000,00	24.000,00	-10.000,00	USD	295,86	5.744.600,86	3,51



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	USD	58,40	3.092.537,84	1,89
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	12.000,00	19.000,00	-7.000,00	USD	255,33	2.704.170,16	1,65
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		US8716071076	Stück	14.600,00	0,00	0,00	USD	370,81	4.778.099,82	2,92
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01		US9839191015	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	213,89	1.887.736,64	1,15
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01		US98419M1009	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	119,10	1.261.374,17	0,77
Organisierter Markt										
Aktien										
Schweden										
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022		SE0006425815	Stück	70.000,00	70.000,00	-67.500,00	SEK	185,10	1.263.715,36	0,77
Südkorea										
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000		US7960542030	Stück	5.500,00	0,00	0,00	EUR	119,60	657.800,00	0,40
Investmentanteile*									2.993.400,00	1,83
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
FU Fonds-Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile P o.N.		LU1960394903	Anteile	30.000,00	15.000,00	0,00	EUR	99,78	2.993.400,00	1,83
Derivate									-633.756,29	-0,39
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mar.2022	XEUR			-36,00			EUR		-209.919,08	-0,13
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mar.2022	XEUR			-221,00			EUR		-229.287,50	-0,14
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2022	XCME			-25,00			USD		-158.437,01	-0,10
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2022	XCME			-40,00			USD		-323.403,64	-0,20
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Mar.2022	XCME			600,00			USD		287.290,94	0,18
Bankguthaben									2.728.347,12	1,67
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.879.978,90			EUR		5.879.978,90	3,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-441.153,02			CHF		-426.049,56	-0,26
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-3.088.220,94			USD		-2.725.582,22	-1,67

* 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 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									4.555.277,65	2,78
Dividendenansprüche				23.890,38			EUR		23.890,38	0,01
Einschüsse (Initial Margin)				3.897.630,98			EUR		3.897.630,98	2,38
Forderungen aus Future Variation Margin				633.756,29			EUR		633.756,29	0,39
Gesamtaktiva									166.159.695,18	101,57
Verbindlichkeiten									-2.565.232,40	-1,57
aus										
Fondsmanagementvergütung				-158.313,28			EUR		-158.313,28	-0,10
Performance Fee				-2.297.789,83			EUR		-2.297.789,83	-1,40
Prüfungskosten				-8.940,52			EUR		-8.940,52	-0,01
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-20.078,64			EUR		-20.078,64	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-875,01			EUR		-875,01	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-47.606,79			EUR		-47.606,79	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-6.784,98			EUR		-6.784,98	0,00
Verwaltungsvergütung				-14.754,87			EUR		-14.754,87	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-9.688,48			EUR		-9.688,48	-0,01
Gesamtpassiva									-2.565.232,40	-1,57
Fondsvermögen									163.594.462,78	100,00**
Inventarwert je Anteil P			EUR						300,07	
Inventarwert je Anteil I			EUR						1.254,37	
Inventarwert je Anteil Z			EUR						143,11	
Umlaufende Anteile P			STK						355.215,640	
Umlaufende Anteile I			STK						39.747,657	
Umlaufende Anteile Z			STK						49.949,000	

**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)

Dänische Kronen	DKK	7,4364	per 30.12.2021 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,9784	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2531	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0355	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1331	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	115.707.305,82	70,73



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen**

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile	Stück bzw. Nominal	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		
			befristet	unbefristet	gesamt

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen: -

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten: -

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Verwendete Vermögensgegenstände	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	0,00	0,00 %

10 größte Gegenparteien

Gegenparteien	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg	0,00	Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Wertpapier-Darlehen werden mit einem zentralen Kontrahenten abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Restlaufzeit	absolute Beträge in EUR
Restlaufzeit unbefristet	0,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Der Fonds erhält im Rahmen der Wertpapierleihe Sicherheiten, deren Wert unter Berücksichtigung der nachfolgend aufgeführten Haircuts für die Dauer der Vereinbarung mindestens 90 % des Gesamtwertes der verliehenen Wertpapiere entspricht (unter Berücksichtigung von Zinsen, Dividenden und eventuellen sonstigen Ansprüchen). Diese Sicherheiten müssen insbesondere die in den CSSF-Rundschreiben 08/536 und 14/592 festgelegten Anforderungen erfüllen und setzen sich zum Beispiel, aber nicht ausschließlich, aus flüssigen Mitteln, Fondsanteilen, Anleihen sowie aus Aktien zusammen.

Erhaltene Sicherheiten werden auf bewertungstäglicher Basis und unter Anwendung von zur Verfügung stehenden Marktpreisen sowie unter Berücksichtigung angemessener Bewertungsabschläge, die von der Verwaltungsgesellschaft für jede Vermögensart des Fonds auf Grundlage der Haircut-Strategie der Verwaltungsgesellschaft angewendet werden, bewertet. Diese Strategie berücksichtigt mehrere Faktoren in Abhängigkeit der erhaltenen Sicherheiten, wie etwa die Bonität der Gegenpartei, Herkunftsstaat der Emittenten, Laufzeit, Währung und Preisvolatilität der Vermögenswerte.

Die von der Verwaltungsgesellschaft angewendeten Bewertungsabschläge können wie folgt ausfallen:

- Barmittel bis zu 2 %
- Staatsanleihen bis zu 6 %
- Unternehmensanleihen / Bankschuldverschreibungen (maximal 10 Jahre Laufzeit bis zur Endfälligkeit) bis zu 6 %
- Aktien, die an einem geregelten Markt innerhalb der EU oder OECD notiert sind und in einem Leitindex vertreten sind bis zu 5 %
- Wandelschuldverschreibungen bis zu 15 %
- Zielfonds (tägliche Bewertung) bis zu 10 %.

Zudem behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, im Falle ungewöhnlicher Marktsituationen oder sonstigen begründeten Einzelfällen die Bewertungsabschläge auf die Sicherheiten zu erhöhen.

** Kontrahent: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG



Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Restlaufzeit	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
Restlaufzeit > 1 Jahr	0,00

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	5.530,52	70,00%
Ertragsanteil der KVG	2.370,22	30,00%
Kostenanteil des Fonds	0,00	0,00%

Die sich aus den Wertpapierleihgeschäften ergebenden Erträge fließen abzüglich aller direkten (beispielsweise Transaktionsgebühren oder Gebühren des Principals) und indirekten operationellen Kosten und Gebühren (beispielsweise Kosten im Rahmen der Wertpapierleihe ggf. notwendige Rechtsgutachten) dem Fondsvermögen zu. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, für die mit den Wertpapierleihgeschäften in Verbindung stehenden Aufwände (z.B. Kontrolltätigkeiten oder Reportinganforderungen) eine Gebühr in Höhe von maximal 30 % der erhaltenen Erträge aus Wertpapierleihgeschäften zu erheben. Der nach Abzug der direkten und indirekten operationellen Kosten/Gebühren verbleibende Anteil fließt vollständig dem Fondsvermögen/Teilfondsvermögen zu.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1) -

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten wird nicht getätigt.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

Der Verwahrer von den empfangenen Sicherheiten ist Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG.

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.



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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	EUR	20.500,00	-20.500,00
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	EUR	150.000,00	-150.000,00
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	CHF	43.000,00	-43.000,00
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	USD	2.500,00	-2.500,00
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	USD	0,00	-8.000,00
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	USD	0,00	-6.300,00
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	EUR	150.000,00	-150.000,00
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	USD	6.051,00	-6.051,00
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	CHF	20.000,00	-20.000,00
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	USD	0,00	-5.000,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	USD	700,00	-1.400,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	0,00	-680,00
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	EUR	0,00	-85.000,00
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	USD	6.200,00	-6.200,00
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	USD	0,00	-38.000,00
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	EUR	16.700,00	-16.700,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	22.600,00	-22.600,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0,00	-20.400,00
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	USD	0,00	-3.500,00
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	EUR	12.000,00	-12.000,00
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	USD	2.500,00	-2.500,00
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	EUR	0,00	-8.000,00
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	EUR	19.500,00	-19.500,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	EUR	27.200,00	-27.200,00
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	USD	6.300,00	-6.300,00
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	USD	9.000,00	-9.000,00
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	EUR	0,00	-5.000,00
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	USD	0,00	-11.700,00
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	EUR	23.500,00	-23.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	EUR	7.000,00	-14.000,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	9.000,00	-9.000,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	EUR	30.000,00	-30.000,00
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	CHF	50.000,00	-50.000,00
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	USD	6.000,00	-6.000,00
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	EUR	45.000,00	-45.000,00
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	USD	19.000,00	-19.000,00
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	EUR	7.500,00	-14.995,00
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	23.500,00	-23.500,00
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	USD	0,00	-9.600,00
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	EUR	10.000,00	-14.000,00
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	EUR	10.000,00	-10.000,00
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	EUR	105.000,00	-105.000,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	EUR	45.000,00	-81.000,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	112.000,00	-112.000,00
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	USD	0,00	-2.500,00
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	USD	11.000,00	-11.000,00
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	EUR	32.258,00	-32.258,00
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	USD	0,00	-20.850,00
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	EUR	39.500,00	-39.500,00
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	EUR	0,00	-31.500,00
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	EUR	21.241,00	-21.241,00
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	USD	5.000,00	-10.000,00
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033	USD	5.000,00	-8.200,00
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	EUR	13.000,00	-13.000,00
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	USD	20.000,00	-20.000,00
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	CHF	0,00	-450,00
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458	EUR	40.000,00	-130.000,00
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	14.800,00	-14.800,00
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	EUR	23.500,00	-23.500,00
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	EUR	0,00	-1.700,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	EUR	628,00	-44.628,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	EUR	44.000,00	-44.000,00
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	USD	4.000,00	-5.200,00
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	USD	3.000,00	-3.000,00
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	USD	0,00	-8,00
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	USD	0,00	-7.000,00
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	USD	14.400,00	-14.400,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	EUR	2.700,00	-2.700,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	2.200,00	-2.200,00
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	EUR	0,00	-6.000,00
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	1.200,00	-2.800,00
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	7.900,00	-7.900,00
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	CHF	13.000,00	-13.000,00
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	CHF	2.000,00	-5.400,00
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	EUR	20.000,00	-20.000,00
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	USD	0,00	-2.000,00
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	USD	0,00	-6.700,00
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	USD	7.000,00	-7.000,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	450,00	-450,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	2.000,00	-7.500,00
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083	USD	900,00	-900,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	7.300,00	-7.300,00
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	USD	0,00	-6.500,00
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	EUR	9.000,00	-9.000,00
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	NOK	0,00	-560.000,00
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	USD	0,00	-18.800,00
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	USD	0,00	-3.500,00
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	USD	10.000,00	-10.000,00
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	EUR	23.600,00	-53.600,00
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	USD	3.300,00	-3.300,00
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	DKK	10.000,00	-10.000,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	0,00	-14.000,00
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	USD	6.000,00	-6.000,00
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	USD	0,00	-9.555,00
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	EUR	18.000,00	-18.000,00
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	EUR	36.000,00	-36.000,00
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	EUR	21.500,00	-21.500,00
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	USD	0,00	-17.500,00
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	CHF	2.200,00	-2.200,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	33.000,00	-62.000,00
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4	NZD	0,00	-60.000,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	11.000,00	-11.000,00
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	EUR	2.250,00	-2.250,00
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	EUR	103.000,00	-103.000,00
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	CAD	2.200,00	-2.800,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	18.500,00	-18.500,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	EUR	50.000,00	-52.000,00
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	EUR	0,00	-17.000,00
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	EUR	4.000,00	-4.000,00
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	USD	10.300,00	-14.000,00
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	EUR	50.000,00	-50.000,00
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	EUR	38.000,00	-38.000,00
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	CHF	1.300,00	-1.300,00
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	USD	0,00	-37.110,00
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	USD	0,00	-8.500,00
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	USD	0,00	-7.000,00
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	USD	2.000,00	-3.000,00
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1 o.N.	US89677Q1076	USD	14.500,00	-14.500,00
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	USD	0,00	-4.000,00
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	USD	10.000,00	-10.000,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	CHF	87.000,00	-87.000,00
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	USD	55.955,00	-55.955,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	USD	0,00	-1.700,00
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	EUR	13.000,00	-13.000,00
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	EUR	69.500,00	-69.500,00
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	USD	0,00	-3.200,00
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	USD	6.700,00	-6.700,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	EUR	11.600,00	-11.600,00
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	USD	11.500,00	-11.500,00
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	USD	0,00	-4.000,00
Westwing Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2N4H07	EUR	1.000,00	-1.000,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	EUR	0,00	-12.000,00
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	USD	0,00	-1.500,00
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	CHF	2.400,00	-9.400,00
Organisierter Markt				
Aktien				
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	EUR	0,00	-15.200,00
nicht notiert				
Aktien				
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046	USD	0,00	-17.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Acc. USD o.N.	LU0955862528	USD	0,00	-50.000,00
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	EUR	200.000,00	-200.000,00
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	GBP	0,00	-108.000,00



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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge				
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	349.010,35	166.727,66	26.570,25	542.308,26
Erträge aus Investmentanteilen	42.297,69	20.053,25	3.176,51	65.527,45
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.342,39	1.562,96	243,79	5.149,14
Sonstige Erträge	17,50	8,40	1,34	27,24
Erträge aus Wertpapierleihe	3.558,80	1.699,64	272,08	5.530,52
Ordentlicher Ertragsausgleich	63.916,93	19.789,34	705,52	84.411,79
Summe der Erträge	462.143,66	209.841,25	30.969,49	702.954,40
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-97.132,82	-45.949,64	-7.313,99	-150.396,45
Verwahrstellenvergütung	-40.778,04	-22.721,04	-5.199,45	-68.698,53
Depotgebühren	-21.103,07	-10.367,15	-1.698,86	-33.169,08
Taxe d'abonnement	-43.158,25	-20.489,80	-3.149,77	-66.797,82
Prüfungskosten	-5.896,52	-2.810,98	-448,11	-9.155,61
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.816,28	-5.473,45	-880,28	-17.170,01
Risikomanagementvergütung	-3.093,12	-1.472,19	-234,69	-4.800,00
Werbe- / Marketingkosten	-20.438,16	-9.670,44	-1.550,87	-31.659,47
Sonstige Aufwendungen	-11.371,58	-5.593,73	-885,09	-17.850,40
Performance Fee	-2.135.184,12	0,00	-162.605,71	-2.297.789,83
Transfer- und Registerstellenvergütung	-16.625,04	-13.625,04	-4.250,04	-34.500,12
Zinsaufwendungen	-68.153,07	-31.918,41	-5.003,51	-105.074,99
Fondsmanagementvergütung	-1.262.854,09	-201.383,99	-69.545,33	-1.533.783,41
Vertriebsstellenvergütung	-421.717,57	0,00	-31.662,51	-453.380,08
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-612.831,46	-37.484,78	-5.935,70	-656.251,94
Summe der Aufwendungen	-4.771.153,19	-408.960,64	-300.363,91	-5.480.477,74
III. Ordentliches Nettoergebnis				-4.777.523,34
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				34.888.437,98
Realisierte Verluste				-13.992.444,42
Außerordentlicher Ertragsausgleich				2.696.750,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				23.592.744,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				18.815.220,90
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				10.766.981,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				2.969.296,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				13.736.277,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				32.551.498,59

* 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		102.838.879,84
Zwischenausschüttung		-1.066.838,85
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		31.395.833,73
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	46.849.307,00	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.453.473,27	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-2.124.910,53
Ergebnis des Geschäftsjahres		32.551.498,59
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	10.766.981,43	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	2.969.296,26	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		163.594.462,78



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

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR
zum 31.12.2021			
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
zum 31.12.2020			
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
zum 31.12.2019			
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
zum 31.12.2018			
Fondsvermögen	42.276.964,87	32.739.085,14	5.580.560,66
Umlaufende Anteile	211.959,617	42.104,341	58.824,000
Anteilwert	199,46	777,57	94,87

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

FU Fonds - IR Dachfonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*									6.703.862,53	94,07
Gruppenfremde Investmentanteile										
Belgien										
DPAM CAP.B-Eq.US Dividend Sus. Actions Nom. F Cap. o.N.		BE0947854676	Anteile	700,00	700,00	0,00	EUR	497,67	348.369,00	4,89
Bundesrep. Deutschland										
BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile I - II		DE000A2N8168	Anteile	683,00	683,00	0,00	EUR	367,79	251.200,57	3,52
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I		DE000A2N67X0	Anteile	2.357,00	0,00	0,00	EUR	154,90	365.099,30	5,12
Selection Rendite Plus Inhaber-Anteile I		DE0002605037	Anteile	5.760,00	0,00	0,00	EUR	45,36	261.273,60	3,67
Irland										
Aegon AM(Ir)-A.Gl.Sust.Eq.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.		IE00BYZHYX44	Anteile	14.200,00	0,00	0,00	EUR	28,96	411.246,20	5,77
Comgest Growth PLC-World Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.		IE00BYYLQ421	Anteile	7.476,00	0,00	0,00	EUR	40,69	304.198,44	4,27
Fra.L.S.-S&P500 P.A.Clim.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN		IE00BMDPBZ72	Anteile	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	34,28	171.400,00	2,41
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		IE00BD0B9B76	Anteile	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	6,35	317.700,00	4,46
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BL25JM42	Anteile	7.353,00	7.353,00	0,00	EUR	34,49	253.604,97	3,56
Luxemburg										
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0415391514	Anteile	465,00	0,00	0,00	EUR	792,76	368.633,40	5,17
DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act. au Port. TFC EUR Acc. oN		LU1932939488	Anteile	760,00	760,00	0,00	EUR	175,31	133.235,60	1,87
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.		LU0348529875	Anteile	810,00	0,00	0,00	EUR	344,90	279.369,00	3,92
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.		LU0345362361	Anteile	9.141,00	0,00	0,00	EUR	37,49	342.696,09	4,81
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.		LU0346389348	Anteile	2.898,00	0,00	-1.506,00	EUR	125,00	362.250,00	5,08
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.		LU1303370156	Anteile	808,00	0,00	-447,00	EUR	456,62	368.948,96	5,18
LOYS FCP Premium Deutschland Act. Nom. I EUR Dis. oN		LU2255688553	Anteile	750,00	750,00	0,00	EUR	321,54	241.155,00	3,38
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.		LU0351546048	Anteile	4.972,00	0,00	0,00	EUR	53,31	265.057,32	3,72
Pictet - Robotics Namens-Anteile HI Cap.EUR o.N.		LU1279334723	Anteile	930,00	0,00	0,00	EUR	274,23	255.033,90	3,58
Pictet-Que.Europ.Sustain.Equ. Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0144509550	Anteile	896,00	471,00	0,00	EUR	385,50	345.408,00	4,85
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile Q EUR o.N.		LU1127970256	Anteile	10.060,00	0,00	0,00	EUR	24,34	244.860,40	3,44
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.		LU1102590939	Anteile	467,00	0,00	0,00	EUR	1.253,80	585.524,60	8,22

* 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 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FU Fonds-Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile P o.N.		LU1960394903	Anteile	2.281,00	0,00	0,00	EUR	99,78	227.598,18	3,19
Derivate									-45.622,90	-0,64
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mar.2022	XEUR			-2,00			EUR		-36.400,00	-0,51
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2022	XCME			-4,00			USD		-9.222,90	-0,13
Bankguthaben									336.741,45	4,73
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				334.579,14			EUR		334.579,14	4,69
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.450,00			USD		2.162,31	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände									147.792,11	2,07
Einschüsse (Initial Margin)				102.169,22			EUR		102.169,22	1,43
Forderungen aus Future Variation Margin				45.622,89			EUR		45.622,89	0,64
Gesamtaktiva									7.142.773,19	100,23
Verbindlichkeiten									-16.187,19	-0,23
aus										
Fondsmanagementvergütung				-3.051,82			EUR		-3.051,82	-0,04
Prüfungskosten				-8.940,61			EUR		-8.940,61	-0,13
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-388,40			EUR		-388,40	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-291,67			EUR		-291,67	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-1.154,82			EUR		-1.154,82	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-822,46			EUR		-822,46	-0,01
Verwaltungsvergütung				-900,00			EUR		-900,00	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-237,41			EUR		-237,41	0,00
Gesamtpassiva									-16.187,19	-0,23
Fondsvermögen									7.126.586,00	100,00**
Inventarwert je Anteil P			EUR						31,67	
Umlaufende Anteile P			STK						224.994,791	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,1331	per 30.12.2021 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	1.635.172,36	22,94



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
Investmentanteile				
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	EUR	238,00	-255,00
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.EUR o.N.	LU0907927841	EUR	0,00	-1.215,00
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	EUR	750,00	-1.756,00
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Cap. EUR o.N.	LU0955862791	EUR	0,00	-9.800,00
Schroder ISF-Sw.S.&Mid Cap Eq. Namensanteile C Acc o.N.	LU0149524208	CHF	0,00	-4.588,00



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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge		
Erträge aus Investmentanteilen	16.389,56	16.389,56
Erträge aus Bestandsprovisionen	833,39	833,39
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.308,82	1.308,82
Summe der Erträge	18.531,77	18.531,77
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-10.617,79	-10.617,79
Verwahrstellenvergütung	-9.869,42	-9.869,42
Depotgebühren	-1.243,50	-1.243,50
Taxe d'abonnement	-1.410,61	-1.410,61
Prüfungskosten	-9.155,69	-9.155,69
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.776,74	-2.776,74
Risikomanagementvergütung	-4.800,00	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-11.915,04	-11.915,04
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.125,04	-6.125,04
Zinsaufwendungen	-2.403,07	-2.403,07
Fondsmanagementvergütung	-34.994,10	-34.994,10
Vertriebsstellenvergütung	-12.746,42	-12.746,42
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.829,74	-8.829,74
Summe der Aufwendungen	-116.887,16	-116.887,16
III. Ordentliches Nettoergebnis		-98.355,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		322.185,56
Realisierte Verluste		-228.770,11
Außerordentlicher Ertragsausgleich		18.274,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		111.690,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.334,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		793.380,65
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		21.652,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		815.033,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		828.368,38

* 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.564.306,19
Zwischenausschüttung		-42.686,97
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		787.352,41
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.052.252,07	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-264.899,66	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-10.754,01
Ergebnis des Geschäftsjahres		828.368,38
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	793.380,65	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	21.652,74	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.126.586,00



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

FU Fonds - IR Dachfonds

Anteilklasse P in EUR

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

zum 31.12.2018

Fondsvermögen	3.476.391,08
Umlaufende Anteile	159.044,141
Anteilwert	21,86

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

FU Fonds - Bonds Monthly Income

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									19.058.720,78	94,54
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Marshall Inseln										
Global Ship Lease Inc. 8,75% N.-C.Dep.Sh.1/100th B 25		MHY271831213	Stück	2.478,00	14.478,00	-12.000,00	USD	25,73	56.271,96	0,28
Verzinsliche Wertpapiere										
Bermuda										
SFL Corp. Ltd. DL-Bonds 2021(21/26) - 7,250		NO0010992944	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	USD	100,61	621.585,54	3,08
Bundesrep. Deutschland										
momox Holding GmbH - Anleihe (FRN) - 6,250 10.07.2025		NO0010886369	Nominal	590.000,00	390.000,00	0,00	EUR	101,01	595.929,50	2,96
PrestigeBidCo GmbH - Anleihe - 6,250 15.12.2023		XS1533933039	Nominal	800.000,00	1.000.000,00	-200.000,00	EUR	100,59	804.704,00	3,99
Zalando SE - Wandelanleihe - 0,625 06.08.2027		DE000A3E4597	Nominal	500.000,00	300.000,00	0,00	EUR	110,71	553.525,00	2,75
Frankreich										
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,992		FR0011606169	Nominal	200.000,00	100.000,00	0,00	EUR	65,71	131.419,00	0,65
Großbritannien										
Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S - 9,000		USG49774AB18	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	102,80	907.320,95	4,50
Luxemburg										
CPI PROPERTY GROUP S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,875		XS1982704824	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	103,42	103.423,00	0,51
CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.T. Nts 20(26/Und.) - 4,875		XS2231191748	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	102,65	102.651,00	0,51
CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.T. Nts 21(28/Und.) - 3,750		XS2290533020	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	94,21	94.210,50	0,47
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026		XS2369020644	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	89,83	359.316,00	1,78
Kleopatra Holdings 2 S.C.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S - 6,500		XS2298382453	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	92,20	368.782,00	1,83
Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. - Wandelanleihe - 2,000 08.09.2023		DE000A185XT1	Nominal	600.000,00	500.000,00	-300.000,00	EUR	106,43	638.592,00	3,17
Marshall Inseln										
Diana Shipping Inc. - Anleihe - 8,375 22.06.2026		NO0011021974	Nominal	650.000,00	650.000,00	0,00	USD	103,25	592.317,20	2,94
Seaspan Corp. DL-Bonds 2021(25/26) - 6,500		NO0010981939	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	107,41	568.788,67	2,82
Niederlande										
Maxedia DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S - 5,875		XS2232108568	Nominal	400.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,36	409.422,00	2,03
Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. - Anleihe - 8,750 12.11.2024		NO0010990575	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	105,00	420.000,00	2,08
Schweden										
Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24) - 4,250		NO0010861487	Nominal	181.000,00	200.000,00	-119.000,00	EUR	99,50	180.095,00	0,89



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Unilabs Subholding AB EO-Notes 2017(17/25) Reg.S - 5,750		XS1602515733	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	101,39	101.394,50	0,50
Spanien										
Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25) - 6,000		NO0010912801	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	103,75	207.500,00	1,03
Österreich										
Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.) - 5,375		XS2113662063	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	93,03	186.068,00	0,92
UBM Development AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,500		XS2355161956	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	96,94	387.752,00	1,92
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Beno Holding AG Anleihe v.2020(2025/2027) - 5,300		DE000A3H2XT2	Nominal	211.000,00	271.000,00	-60.000,00	EUR	94,50	199.395,00	0,99
CeramTec BondCo GmbH Anleihe v.17(17/25)Reg.S - 5,250		XS1729972015	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	101,50	101.499,50	0,50
Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 18.11.2025		DE000A289EM6	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,05	300.150,00	1,49
Grünenthal GmbH - Anleihe - 4,125 15.05.2028		XS2337703537	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,43	206.856,00	1,03
Insofinance Ind. Real Est.Hol. - Anleihe - 7,000 01.10.2024		DE000A2GSD35	Nominal	333.000,00	100.000,00	0,00	EUR	90,00	299.700,00	1,49
Kirk Beauty SUN GmbH - Anleihe - 8,250 01.10.2026		XS2326505240	Nominal	628.050,00	628.050,00	0,00	EUR	96,01	603.012,79	2,99
LR Global Holding GMBH - Anleihe (FRN) - 7,250 03.02.2025		NO0010894850	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,50	205.000,00	1,02
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anl. v.2021(2024/2026) - 6,000		DE000A3MP5K7	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,00	204.000,00	1,01
PANDION AG - Anleihe - 5,500 05.02.2026		DE000A289YC5	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,50	203.000,00	1,01
Techem Verwaltungsges.674 mbH - Anleihe - 6,000 30.07.2026		XS1859258383	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	103,16	725.598,49	3,60
The Grounds R.Est. Dev. AG Wandelanleihe v.21(24) - 6,000		DE000A3H3FH2	Nominal	195.000,00	195.000,00	0,00	EUR	100,00	195.000,00	0,97
TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S - 6,625		XS2198191962	Nominal	700.000,00	600.000,00	0,00	EUR	105,78	666.395,10	3,31
Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.21(22)22UA - 18,500		DE000VQ9Y5R2	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	80,10	160.200,00	0,79
Dänemark										
SGL TransGroup Intl A/S - Anleihe - 7,750 08.04.2025		SE0015810759	Nominal	221.000,00	221.000,00	0,00	EUR	103,26	228.204,60	1,13
Frankreich										
Chrome Holdco S.A.S. - Anleihe - 5,000 31.05.2029		XS2343001991	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,40	501.997,50	2,49
Foncière des Associés EO-Obl. 2021(26) - 5,000		FR0014004BV0	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,41	101.408,28	0,50
Laboratoire Eimer EO-Notes 2021(21/29) Reg.S - 5,000		XS2294187690	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,57	203.142,00	1,01
Midco GB SAS EO-Notes 2021(21/27) Reg.S - 7,750		XS2402071760	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	103,32	619.938,00	3,08
Vallourec S.A. - Anleihe - 8,500 30.06.2026		XS2352739184	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	103,30	619.776,00	3,07
Großbritannien										
Waldorf Production UK Ltd. DL-Bonds 2021(21/24) - 9,750		NO0011100935	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	101,50	358.324,88	1,78
Irland										
Solis Bond Company DAC EO-FLR Bonds 2021(21/24) - 6,500		NO0010914914	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	102,63	102.625,00	0,51



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Italien										
Almaviva S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S - 4,875		XS2403514479	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,52	201.033,00	1,00
Luxemburg										
Garfunkelux Holdco 3 S.A. EO-Notes 2020(22/25) Reg.S - 6,750		XS2250153769	Nominal	500.000,00	300.000,00	0,00	EUR	104,02	520.085,00	2,58
HSE Finance Sarl - Anleihe (FRN) - 5,750 15.10.2026		XS2337308741	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,64	304.908,00	1,51
Niederlande										
Photon Energy N.V. - Anleihe - 6,500 23.11.2027		DE000A3KWKY4	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,00	204.000,00	1,01
Shop Apotheke Europe N.V. - Wandelanleihe - 0,000 21.01.2028		DE000A287RE9	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	92,00	184.000,00	0,91
Summer BidCo B.V. - Anleihe - 9,000 15.11.2025		XS1843436731	Nominal	600.000,00	500.000,00	0,00	EUR	102,38	644.251,32	3,20
Sunshine Mid B.V. - Anleihe - 6,500 15.05.2026		XS1814787054	Nominal	400.000,00	100.000,00	0,00	EUR	102,89	411.574,00	2,04
Schweden										
Verisure Midholding AB - Anleihe - 5,250 15.02.2029		XS2287912450	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,76	203.528,00	1,01
Spanien										
Grifols Escrow Issuer S.A. - Anleihe - 3,875 15.10.2028		XS2393001891	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,66	201.313,00	1,00
USA										
Coty Inc. - Anleihe - 4,750 15.04.2026		XS1801788305	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,92	302.773,50	1,50
Superior Industries Intl Inc. - Anleihe - 6,000 15.06.2025		XS1577958058	Nominal	500.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,48	487.385,00	2,42
Sonstige Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
Großbritannien										
BCP V Modular Serv.Finance PLC EO-Nt. 2021(21/29) Reg.S - 6,750		XS2397448346	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	98,79	197.579,00	0,98
Derivate									18.807,72	0,09
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro Bund Future (EURX) Mar.2022	XEUR			-5,00			EUR		160,00	0,00
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Jun.2022	XCME			22,00			USD		18.647,72	0,09
Bankguthaben									790.440,00	3,92
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				794.808,74			EUR		794.808,74	3,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-4.950,00			USD		-4.368,74	-0,02
Sonstige Vermögensgegenstände									349.491,89	1,73
Dividendenansprüche				1.196,03			EUR		1.196,03	0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Einschüsse (Initial Margin)				59.651,62			EUR		59.651,62	0,30
Zinsansprüche aus Wertpapieren				288.644,24			EUR		288.644,24	1,43
Gesamtaktiva									20.217.460,39	100,29
Verbindlichkeiten									-57.792,69	-0,29
aus										
Fondsmanagementvergütung				-14.148,14			EUR		-14.148,14	-0,07
Future Variation Margin				-18.807,72			EUR		-18.807,72	-0,09
Prüfungskosten				-8.940,61			EUR		-8.940,61	-0,04
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-2.520,27			EUR		-2.520,27	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-8.322,42			EUR		-8.322,42	-0,04
Verwahrstellenvergütung				-1.208,32			EUR		-1.208,32	-0,01
Verwaltungsvergütung				-2.663,17			EUR		-2.663,17	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-432,04			EUR		-432,04	0,00
Gesamtpassiva									-57.792,69	-0,29
Fondsvermögen									20.159.667,70	100,00**
Inventarwert je Anteil P			EUR						99,88	
Umlaufende Anteile P			STK						201.841,780	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,1331	per 30.12.2021 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	3.617.043,72	17,94



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 Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Global Ship Lease Inc. 8,000% Cum.Rd.Perp.P.S.NTSDL25	USY271831478	USD	8.000,00	-8.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Citycon Oyj - Anleihe (Fix to Float) - 4,496	XS2079413527	EUR	0,00	-200.000,00
Constantin Investissement 3 - Anleihe - 5,375 15.04.2025	XS1584024837	EUR	200.000,00	-300.000,00
Ferratum Capital Germany GmbH - Anleihe (FRN) - 5,500 24.04.2023	SE0012453835	EUR	0,00	-300.000,00
IOG PLC - Anleihe (FRN) - 9,500 20.09.2024	NO0010863236	EUR	200.000,00	-200.000,00
Kleopatra Holdings 1 S.C.A. - Anleihe - 8,500 30.06.2023	XS1642812991	EUR	100.000,00	-100.000,00
Parts Europe S.A. - Anleihe - 6,500 16.07.2025	XS2205088896	EUR	0,00	-200.000,00
Porr AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,500	XS1555774014	EUR	200.000,00	-200.000,00
UBM Development AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,500	XS1785474294	EUR	100.000,00	-400.000,00
VistaJet Mt.Fin.PLC/XO M.H.Inc DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USX9814HAA15	USD	0,00	-100.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
ACTAQUA GmbH - Anleihe - 7,000 01.12.2025	DE000A3H2TU8	EUR	200.000,00	-200.000,00
ADLER Group S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2010029663	EUR	100.000,00	-100.000,00
Algeco Global Finance PLC - Anleihe - 6,500 15.02.2023	XS1767052050	EUR	0,00	-200.000,00
CMA CGM S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2242188261	EUR	100.000,00	-600.000,00
DEAG Deutsche Entertainment AG - Anleihe - 6,000 31.10.2023	DE000A2NBF25	EUR	300.000,00	-300.000,00
Douglas GmbH - Anleihe - 6,000 08.04.2026	XS2326497802	EUR	100.000,00	-100.000,00
Grünenthal GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2337064856	EUR	100.000,00	-100.000,00
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 2,500 15.04.2028	XS2326548562	EUR	200.000,00	-200.000,00
Heidelberger Druckmaschinen AG - Wandelanleihe - 5,250 30.03.2022	DE000A14KEZ4	EUR	200.000,00	-200.000,00
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 4,500 12.09.2026	DE000A3H2V19	EUR	351.000,00	-351.000,00
InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2010028004	EUR	100.000,00	-100.000,00
Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2357737910	EUR	400.000,00	-400.000,00
Neue ZWL Zahnradw.Liepzg GmbH - Anleihe - 6,500 17.11.2022	DE000A289EX3	EUR	0,00	-100.000,00
Nidda BondCo GmbH - Anleihe - 7,250 30.09.2025	XS1914256695	EUR	0,00	-200.000,00
PREOS Real Estate AG - Wandelanleihe - 7,500 09.12.2024	DE000A254NA6	EUR	0,00	-250.000,00
Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4	EUR	100.000,00	-200.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Raffinerie Heide GmbH - Anleihe - 6,375 01.12.2022	XS1729059862	EUR	0,00	-200.000,00
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028	DE000A3E5KG2	EUR	200.000,00	-200.000,00
VistaJet Mt.Fin.PLC/XO M.H.Inc DL-Notes 2019(19/24) 144A	US92840JAA79	USD	100.000,00	-100.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Aggregate Holdings S.A. EO-Anleihe 2016(21)	DE000A184P98	EUR	190.000,00	-215.000,00
Almaviva S.p.A. - Anleihe - 7,250 15.10.2022	XS1694628287	EUR	0,00	-200.000,00
Beno Holding AG - Wandelanleihe - 5,000 23.04.2021	DE000A11QP91	EUR	0,00	-114.000,00
Consus RE GmbH Anleihe v.2018(2021)	DE000A2NBMJ1	EUR	22.000,00	-522.000,00
FieldLink N.V. EO-Obl.Conv. Bonds 2016(21)	BE6291563466	EUR	300.000,00	-600.000,00
Global Ship Lease Inc. DL-Notes 2017(17/22) 144A	US37953TAB17	USD	0,00	-365.000,00
Grünenthal GmbH Anleihe v.21(24/28)	XS2363605044	EUR	200.000,00	-200.000,00
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 5,250 14.06.2022	DE000A2E4NW7	EUR	51.000,00	-151.000,00
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 4,500 12.09.2026	DE000A3E5LE5	EUR	200.000,00	-200.000,00
Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USG49774AA35	USD	400.000,00	-600.000,00
Kirk Beauty One GmbH - Anleihe - 8,750 15.07.2023	XS1251078694	EUR	100.000,00	-600.000,00
Koninklijke BAM Groep N.V. - Wandelanleihe - 3,500 13.06.2021	XS1431302741	EUR	200.000,00	-500.000,00
Mobilux Finance S.A.S. - Anleihe - 5,500 15.11.2024	XS1512670412	EUR	0,00	-200.000,00
NewCo GB SAS - Anleihe - 8,000 15.12.2022	XS1736257822	EUR	109.132,81	-317.882,00
Oriflame Investment Hold. PLC - Anleihe - 6,750 01.08.2024	XS2035469126	EUR	0,00	-200.000,00
The Grounds R.Est. Dev. AG Wandelanleihe v.21(24)	DE000A3E5XU6	EUR	100.000,00	-100.000,00
Verisure Midholding AB - Anleihe - 5,750 01.12.2023	XS1720016531	EUR	0,00	-200.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	862.646,86	862.646,86
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	15.153,71	15.153,71
Sonstige Erträge	8.216,37	8.216,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	308.325,90	308.325,90
Summe der Erträge	1.194.342,84	1.194.342,84
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-23.809,79	-23.809,79
Verwahrstellenvergütung	-11.701,49	-11.701,49
Depotgebühren	-2.247,15	-2.247,15
Taxe d'abonnement	-8.022,72	-8.022,72
Prüfungskosten	-9.155,68	-9.155,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.059,54	-7.059,54
Risikomanagementvergütung	-4.800,00	-4.800,00
Werbe- / Marketingkosten	-10.354,50	-10.354,50
Sonstige Aufwendungen	-22.637,38	-22.637,38
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.700,00	-11.700,00
Zinsaufwendungen	-2.643,86	-2.643,86
Fondsmanagementvergütung	-123.223,23	-123.223,23
Vertriebsstellenvergütung	-74.227,48	-74.227,48
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-113.063,26	-113.063,26
Summe der Aufwendungen	-424.646,08	-424.646,08
III. Ordentliches Nettoergebnis		769.696,76
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		571.151,53
Realisierte Verluste		-281.505,47
Außerordentlicher Ertragsausgleich		195.767,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		485.413,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.255.110,65
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-46.749,10
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-62.779,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-109.529,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.145.581,59

* 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.221.578,10
Jahresendausschüttung		-89.975,37
Zwischenausschüttungen		-414.912,39
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		10.688.426,24
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.304.574,49	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-616.148,25	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-391.030,47
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.145.581,59
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-46.749,10	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-62.779,96	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.159.667,70



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

FU Fonds - Bonds Monthly Income

Anteilklasse P in EUR

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	20.159.667,70
Umlaufende Anteile	201.841,780
Anteilwert	99,88

zum 31.12.2020

Fondsvermögen	9.221.578,10
Umlaufende Anteile	95.119,580
Anteilwert	96,95

zum 31.12.2019

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 2021

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	175.575.147,48	91,98
Investmentanteile	9.697.262,53	5,08
Derivate	-660.571,47	-0,35
Bankguthaben	3.855.528,57	2,02
Dividendenansprüche	25.086,41	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	4.059.451,82	2,13
Zinsansprüche aus Wertpapieren	288.644,24	0,15
Forderungen Future Variation Margin	679.379,18	0,36
Gesamtaktiva	193.519.928,76	101,38
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-175.513,24	-0,09
Performance Fee	-2.297.789,83	-1,20
Future Variation Margin	-18.807,72	-0,01
Prüfungskosten	-26.821,74	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.200,00	0,00
Taxe d'abonnement	-22.987,31	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.516,68	0,00
Vertriebsstellenvergütung	-57.084,03	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-8.815,76	0,00
Verwaltungsvergütung	-18.318,04	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-10.357,93	-0,01
Gesamtpassiva	-2.639.212,28	-1,38
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	190.880.716,48	100,00*

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

Die konsolidierte Vermögensübersicht und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds bestehen aus der Summe der Aufstellungen der jeweiligen Teilfonds und werden in EUR ausgedrückt. Der Teilfonds „FU Fonds - Multi Asset Fonds“ war zum 31. Dezember 2021 in Anteile des Teilfonds „FU Fonds - Bonds Monthly Income“ investiert und der Teilfonds „FU Fonds - IR Dachfonds“ war zum 31. Dezember 2021 in Anteile des Teilfonds „FU Fonds - Bonds Monthly Income“ und 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 2021 1,41 % (FU Fonds - Multi Asset Fonds) und 12,11 % (FU Fonds - IR Dachfonds) der jeweiligen Nettofondsvermögen.



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung FU Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	862.646,86
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	557.461,97
Erträge aus Investmentanteilen	81.917,01
Erträge aus Bestandsprovisionen	5.982,53
Sonstige Erträge	8.243,61
Erträge aus Wertpapierleihe	5.530,52
Ordentlicher Ertragsausgleich	394.046,51

Summe der Erträge **1.915.829,01**

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-184.824,03
Verwahrstellenvergütung	-90.269,44
Depotgebühren	-36.659,73
Taxe d'abonnement	-76.231,15
Prüfungskosten	-27.466,98
Druck- und Veröffentlichungskosten	-27.006,29
Risikomanagementvergütung	-14.400,00
Werbe- / Marketingkosten	-42.013,97
Sonstige Aufwendungen	-52.402,82
Performance Fee	-2.297.789,83
Transfer- und Registerstellenvergütung	-52.325,16
Zinsaufwendungen	-110.121,92
Fondsmanagementvergütung	-1.692.000,74
Vertriebsstellenvergütung	-540.353,98
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-778.144,94

Summe der Aufwendungen **-6.022.010,98**

III. Ordentliches Nettoergebnis **-4.106.181,97**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	35.781.775,07
Realisierte Verluste	-14.502.720,00
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.910.793,44

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **24.189.848,51**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **20.083.666,54**

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne 11.513.612,98

Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste 2.928.169,04

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **14.441.782,02**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **34.525.448,56**



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	117.624.764,13
Jahresendausschüttung	-89.975,37
Zwischenausschüttungen	-1.524.438,21
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	42.871.612,38
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	59.206.133,56
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.334.521,18
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-2.526.695,01
Ergebnis des Geschäftsjahres	34.525.448,56
davon nicht realisierte Gewinne	11.513.612,98
davon nicht realisierte Verluste	2.928.169,04
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	190.880.716,48





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

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

An die Anteilinhaber des
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 2021, 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 2021 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, 27. April 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
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 der folgende Index: 80 % S&P 1200, 20 % ML Global Broad Market (GBMI)

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	56,5 %
Maximum	174,7 %
Durchschnitt	129,8 %

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 23,27 % 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 der folgende Index: 100 % MSCI World

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	23,9 %
Maximum	80,7 %
Durchschnitt	58,6 %

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 19,50 % 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 der folgende Index: 100 % ICE BofAML Euro High Yield Index

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	46,5 %
Maximum	146,2 %
Durchschnitt	86,1 %



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 17,02 % 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

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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

