

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

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.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	8
FU Fonds - Multi Asset Fonds	11
FU Fonds - IR Dachfonds	26
FU Fonds - Bonds Monthly Income	33
FU Fonds Konsolidierung	42
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	45
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	48



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 2020: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

**Weitere Informationsstelle:
FU Finanz-Union Vermittlungs AG**
NINO-Allee 12, D-48529 Nordhorn

**Vertriebsstelle Deutschland:
Heemann Vermögensverwaltung AG**
Bösingbachstiege 4, D-48599 Gronau

Fondsmanager

Heemann Vermögensverwaltung AG
Bösingbachstiege 4, D-48599 Gronau

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
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

Die großen Themen vom Anfang des Jahres 2020 (Zentralbankpolitik, Brexit und USA-China-Trade-Deal) verblassten vor dem Hintergrund der unerwarteten Corona-Pandemie. Der Brexit und die Querelen um die Handelsvereinbarungen zwischen den USA und China sorgten dennoch hin und wieder für kurzfristige Kursschwankungen. Langfristig relevant war jedoch nichts davon. Selbst die US-Präsidentschaftswahl entpuppte sich nur als Auslöser kurzfristig heftiger Schwankungen, war jedoch ein überschätztes Ereignis im langfristigen Investoren-Blick.

Signifikant und somit auch mittel- bis langfristig wichtig waren im Jahr 2020 die Ansteckungszahlen der COVID-19 Pandemie, die Reaktionen der Zentralbanken auf die Einschränkungen des Wirtschaftslebens sowie gegen Ende des Jahres die Impfstoff-Forschungsergebnisse.

Wir begannen das Jahr 2020 sehr konstruktiv: die Wirtschaftszahlen waren gut, Unternehmen berichteten gute Zahlen und das niedrige Zinsumfeld stützte. Wie in unserem Ausblick vor einem Jahr analysiert, gingen wir davon aus, dass das Zinsumfeld weiterhin niedrig sein würde, Aktien deshalb die Anlageklasse der Wahl für 2020 sind und die Zentralbanken bei Marktverwerfungen eingreifen werden. Alle diese Einschätzungen trafen zu, trotz der unerwarteten Ereignisse im Rahmen der Corona-Pandemie. Zum Ende des Jahres 2020 wurde dann weltweit mit der Impfung der Bevölkerung begonnen.

Auch unsere Einschätzung aus dem letzten Jahresbericht, dass 2020 der Fokus auf den Sektoren Gesundheitswesen und Technologie liegen würde, erwies sich als richtig. Corona beschleunigte jedoch das Erreichen unserer diesbezüglichen Erwartungen massiv.

Als im Februar die Gefährdung durch das Virus in der breiten Masse erkannt wurde, fing der Markt signifikant an zu fallen. Wir bauten Absicherungen auf, um einen zu großen Drawdown des Fonds zu vermeiden. Da wir hinsichtlich der Aktienquote maximal flexibel agieren können, haben wir die Situation genutzt, um schnell und effizient Risiko zu reduzieren.

Nachdem sich der Markt gegen Ende März zu beruhigen begann, bauten wir im April nach und nach wieder mehr Positionen auf und Absicherungen ab. Erst mit der zweiten Infektionswelle im Herbst machten wir nochmals Gebrauch von den Absicherungen. Unser Ziel ist es stets Vermögen zu bewahren. Schwankungen sind relevant und nützlich im Portfoliomanagement. Unser Fondsmanagement hat das primäre Ziel, unseren Investoren durch die FU Fonds eine attraktive und nervenschonende Geldanlage zu ermöglichen.

Von März bis Sommer nahmen wir deutliche Änderungen an der Portfolioallokation vor. Wir bauten den Technologiesektor weiter aus. Diesmal mit Fokus auf Branchen, welche langfristig von den durch Corona einsetzenden neuen Konsum- und Verhaltensgewohnheiten profitieren werden. Auch Pharmawerte wurden ausgebaut, während wir im Bereich Konsumgüter reduzierten.

Wir halten uns nach wie vor fern von Branchen mit Schwierigkeiten (z.B. Luftfahrt, Gastronomie, Tourismus), auch wenn solche Aktien temporär günstig aussehen. Solche Gelegenheiten sind für kurzfristig orientierte Spekulanten gut geeignet, für den Fonds verfolgen wir hingegen einen mittelfristigen Investoren-Ansatz: mit wenigen Ausnahmen suchen wir Titel aus, deren langfristiges Ertragspotential wir aufgrund eines interessanten Geschäftsmodells mit Wettbewerbsvorteil sehen.

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. 2020 war das Jahr, in welchem der Teilfonds seine Stärken signifikant unter Beweis stellen konnte:

Wir beendeten das Jahr 2020 mit einer Performance von +11,3 % (Anteilklasse P), +11,2 % (Anteilklasse Z) und +13,7 % (Anteilklasse I). Das Volumen des Teilfonds stieg im Jahresverlauf von knapp 91 Mio. Euro auf rund 103 Mio. Euro.

Die großen Aktienindizes mussten im Angesicht der Pandemie massive Wertverluste hinnehmen. Am Tiefpunkt notierte der DAX30 bei -39 % und der S&P500 bei -33 %. Hingegen lag der FU Multi Asset Fonds am Tiefpunkt gerade einmal 16 % unter seinem Höchstkurs. Dieser Höchstkurs wurde gegen Ende des Jahres deutlich übertroffen.

Die Absicherungen im Teilfonds dienen ausschließlich der Vermeidung zu großer Schwankungen nach unten (Drawdowns) und sind kein Instrument der Spekulation. Ziel des Fonds war und bleibt neben dem Aufbau von Vermögen auch 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. Im Jahr 2020 ist uns dies gelungen. Unsere größte Fremdwährungsposition, der US-Dollar, ergibt sich indirekt aus der Titelselektion. Über das Jahr hinweg lag die USD-Quote zumeist im Bereich von 45 %-65 %. Der US-Dollar verlor gegenüber dem Euro im selben Zeitraum 9,5 %. Dies hätte ohne Währungsabsicherungen einen deutlich negativen Effekt auf das Portfolio gehabt.

Auch im Jahr 2020 hat sich unsere grundsätzliche Entscheidung, Anlagestile zu mischen, erneut als sinnvoll und erfolgreich erwiesen. Während des Jahres 2020 mischten sich Monate mit einem Fokus auf Value-Aktien mit Monaten einer Outperformance von Wachstums-Aktien. Da eine Besonderheit des FU Fonds - Multi Asset Fonds die Mischung von Value- und Wachstums-Titeln ist, konnten wir jeweils profitieren und eine Glättung der Performance über das Jahr erreichen.

Neben der Reduzierung von Drawdowns durch Absicherungen bleibt somit die Mischung von Anlagestilen ein wichtiges und erfolgreiches Erkennungs- und Soliditätsmerkmal des FU Fonds - Multi Asset Fonds.

FU Fonds - IR Dachfonds

Das Fondsvermögen lag am 31. Dezember 2020 bei 5,56 Mio. Euro (Vorjahr per 31.12.2019: 4,74 Mio. Euro). Für 2020 ergibt sich somit eine Steigerung des Fondsvermögens um 821 TEUR, wobei 381 TEUR aus dem Nettomittelfluss und 440 TEUR aus der Performance-Steigerung resultierte.

Die Performance für das Jahr 2020 lag bei erfreulichen 8,80 % (Vorjahr 18,50 %). Der MSCI World Index (EUR) als Benchmark schaffte im gleichen Zeitraum lediglich 4,64 %. Das entspricht einer aktiven Performance von 4,16 % für 2020.

Durch den Einsatz von Short-Futures, in der Regel auf den DAX-Index, konnte die Volatilität deutlich reduziert werden. Der FU Fonds - IR Dachfonds hatte eine Jahresvolatilität von 12,1 %, während die MSCI World Benchmark eine Volatilität von 29,21 % aufwies. Daraus ergibt sich für den Teilfonds eine Sharpe Ratio von 0,72 (Benchmark 0,16).

Die stärksten Performancebeiträge lieferten die Aktienfonds JPM US Technology, Aegon Global Sustainable Equity und der Fidelity Global Technology.

Der im Vorjahr noch so starke Hedgefonds von H2O Allegro war im Jahr 2020 der Zielfonds mit den größten Verlusten. Ähnlich schwach zeigte sich der Absolute Return Multi Premium Fonds. Nach dem Corona-Crash im Februar und März haben wir diese beiden Zielfonds verkauft und die Liquidität in ESG-Aktienfonds investiert.

Der Anteil von Zielfonds, die eine nachhaltige Strategie verfolgen, wurde bis zum Jahresende auf 40,40 % ausgebaut. Diese ESG-Quote soll in 2021 bis auf 60 % erhöht werden.

Wir haben uns entschieden in Zukunft keine Hedgefonds und Alternative Fonds mehr als Zielfonds zu kaufen, sondern das Hedging mittels Short-Futures komplett selbst zu managen.

Der FU Fonds - IR Dachfonds war am Stichtag 31.12.2020 in 20 Zielfonds investiert.

Ausblick

In Übereinstimmung mit unserer bisherigen Kommunikation bezüglich unserer Vorgehensweise, tätigen wir keine Prognosen. Wir sehen zum aktuellen Zeitpunkt (Januar 2021), dass die großen Zentralbanken weiterhin den Märkten viel Liquidität zur Verfügung stellen. Signifikante Zinserhöhungen sind ebenfalls auf absehbare Zeit nicht zu erwarten. Aus diesem Grund gehen wir auch zum Anfang dieses Jahres (2021) davon aus, dass weiterhin die Anlageklasse "Aktien" im Vordergrund unserer Investitionstätigkeit stehen wird. Wir bleiben unserer Strategie der Mischung von Value- und Wachstumstiteln treu.

Auch im Jahr 2021 erwarten wir, dass unser Fokus im Bereich der Wachstumstitel in den Sektoren Gesundheitswesen und Technologie zu finden sein wird. Corona hat der Digitalisierung und medizinischen Forschung massiven An Schub geleistet. Viele Verhaltens- und Konsummuster werden dauerhaft verändert bleiben. Unserer Einschätzung nach werden die großen Innovationen und somit profitabelsten Geschäftsmodelle der Zukunft aus diesen Bereichen stammen. Im Bereich Gesundheitswesen hat sich unser Fokus nur innerhalb der Branche leicht verändert.

Während wir Anfang 2020 Asien aufgrund des Handelskrieges mit den USA als potenzielles Risiko einstufen, sehen wir für 2021 Chancen. Insbesondere die Wirtschaft in China hat sich gut durch die Pandemie bewegt. Die Bedeutung Chinas und weiterer asiatischer Volkswirtschaften werden wir aufmerksam bei unseren Investitionsentscheidungen beobachten.

Auch das Thema ESG (Environmental, Social, Governance), welches wir schon seit Jahren mit gesundem Augenmaß bei der Portfolioallokation beachten, wird weiterhin im Fokus stehen.



Risiken für das Jahr 2021 sehen wir in potenziellen Mutationen des COVID-19 Virus und damit verbundenen zeitlich und/oder inhaltlich ausgeweiteten Beschränkungen des allgemeinen Lebens und des wirtschaftlichen Handelns. Auch durch die Pandemie stark gestiegene Staatsverschuldungen könnten wieder in den Fokus der Investoren treten.

Aus diesen Gründen behalten wir uns vor, auch im neuen Jahr die Aktienquote durch Verkäufe oder Absicherungsgeschäfte über z.B. Indexfutures kurzfristig anzupassen. Auch (Teil-)Absicherungen des Währungsrisikos werden wir je nach Datenlage 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 Beginn einer weltweiten Pandemie mit dem Ausbruch von Covid-19 im ersten Quartal 2020 sorgte für Turbulenzen an den Märkten und begleitete den Markt das gesamte Börsenjahr. Kurz vor Jahresende haben die Europäische Union und Großbritannien ihre Handelsbeziehungen nach Ablauf der Übergangsfrist des Brexits geregelt. Die Europäische Union konnte nach siebenjährigem Verhandlungsmarathon auch ein Investitionsabkommen mit China unterzeichnen.

In der größten Wirtschaftsnation der Welt, in den USA, wurde ein neuer Präsident gewählt, von dem neue Schwerpunkte sowohl in der nationalen als auch internationalen Politik erwartet werden.

Entwicklung

Der ordentliche Ertrag wurde im Jahresverlauf kontinuierlich auf 3,59 Euro gesteigert. Die monatliche Basis-Ausschüttung lag bei 0,25 Euro je Fondsanteil. Am 15.04.2020 erfolgte eine Jahresendausschüttung von insgesamt 0,71 Euro je Fondsanteil. Insgesamt wurden im Jahr 2020 je Anteilsschein 3,46 Euro ausgeschüttet.

Das Fondsvolumen wurde von 5,54 Mio. Euro im Jahresverlauf gesteigert und betrug zum Jahresende 9,22 Mio. Euro. Die Portfolio-diversifikation wurde weiter vorangetrieben und die Investments auf 45 erhöht, nach 26 Investments zum Jahresanfang.

Zum Ende des ersten Quartals 2020 führten die weltweiten Maßnahmen zur Bekämpfung des Corona-Virus sowie der Preiskampf auf dem Ölmarkt zu deutlichen Kursturbulenzen und Kursrückgängen im Bereich höherverzinslicher Anleihen auf breiter Front. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen weiteten hierdurch stark aus. Dieser Entwicklung konnte sich der Fonds nur bedingt entziehen, sodass am 24.03.2020 der Jahrestiefstkurs von 80,23 Euro je Fondsanteil festgestellt wurde. Der Marktentwicklung wurde im Rahmen des aktiven Risikomanagement mit der Reduzierung von Branchenrisiken und einer höheren Cashquote begegnet. Ebenfalls konnten Marktchancen genutzt werden und der Kurs bis zum Jahresende auf 96,95 Euro gesteigert werden.

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

Im Zuge der Marktturbulenzen hatte der Fonds keine nennenswerten Mittelabflüsse zu verzeichnen. Die Fondspreisberechnung und die Abwicklung des Anteilsgeschäftes in diesem Fonds waren jederzeit gegeben und eine Aussetzung zu keinem Zeitpunkt notwendig.

Ausblick

Auch im Jahr 2021 könnte die Pandemie sowie die weitere Fortführung der Anleihekäufe durch die EZB das Marktgeschehen beeinflussen. Das Jahr wird wohl auch von der Unsicherheit bezüglich der Wirtschaftsaussichten geprägt bleiben und das Zinsniveau sollte auf Grund der unsicheren Rahmenbedingungen nur wenig schwanken.



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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Im Berichtszeitraum 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 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	11,25 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	13,69 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	11,23 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	8,80 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-1,68 %

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 2020 bis 31. Dezember 2020)	3,15 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,87 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	3,11 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,79 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,32 %

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 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,36 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,87 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,26 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,79 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,32 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

FU Fonds - Multi Asset Fonds (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	251 %
FU Fonds - IR Dachfonds (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	42 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	163 %

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 2020 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 1,60 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 2020 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 7,50 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 Z grundsätzlich ausgeschüttet. Per 4. November 2020 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,80 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für FU Fonds - IR Dachfonds P grundsätzlich ausgeschüttet. Per 4. November 2020 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,15 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 grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttungen auf monatlicher Basis am 15. Januar 2020, 14. Februar 2020, 13. März 2020, 15. Mai 2020, 15. Juni 2020, 15. Juli 2020, 14. August 2020, 15. September 2020, 15. Oktober 2020, 13. November 2020, 15. Dezember 2020 (jeweils Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,25 je Anteil). Am 15. April 2020 erfolgte die Jahresendausschüttung für das Geschäftsjahr 2019 in Höhe von EUR 0,71 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.



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 2020 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 Umschreibgebühren).

FU Fonds - Multi Asset Fonds (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	516.051,48 EUR
FU Fonds - IR Dachfonds (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	12.874,54 EUR
FU Fonds - Bonds Monthly Income (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	11.728,20 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

FU Fonds - Multi Asset Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								95.879.867,75	93,23	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005158703	Stück	20.400,00	9.000,00	-3.000,00	EUR	178,40	3.639.360,00	3,54
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		US09075V1026	Stück	6.200,00	6.200,00	0,00	USD	83,94	423.043,41	0,41
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1DAH0	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	63,34	506.720,00	0,49
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005403901	Stück	5.000,00	5.000,00	-3.000,00	EUR	92,50	462.500,00	0,45
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.		DE000A288904	Stück	7.000,00	27.352,00	-20.352,00	EUR	78,60	550.200,00	0,54
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.		DE000A2E4K43	Stück	4.000,00	9.000,00	-5.000,00	EUR	127,00	508.000,00	0,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	36.000,00	49.000,00	-13.000,00	EUR	40,50	1.458.000,00	1,42
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N. ¹		DE0006095003	Stück	31.500,00	31.500,00	0,00	EUR	21,35	672.525,00	0,65
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005664809	Stück	20.000,00	75.000,00	-92.000,00	EUR	30,28	605.600,00	0,59
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.		DE0005493365	Stück	1.700,00	3.815,00	-2.115,00	EUR	515,00	875.500,00	0,85
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	20.000,00	40.000,00	-20.000,00	EUR	31,39	627.800,00	0,61
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.		DE000KC01000	Stück	66.000,00	66.000,00	0,00	EUR	8,01	528.330,00	0,51
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006452907	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	60,40	422.800,00	0,41
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0D6554	Stück	30.000,00	100.900,00	-70.900,00	EUR	22,16	664.800,00	0,65
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007037129	Stück	29.000,00	29.000,00	0,00	EUR	34,57	1.002.530,00	0,97
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007165631	Stück	9.800,00	3.500,00	-1.400,00	EUR	343,60	3.367.280,00	3,27
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007276503	Stück	590,00	590,00	0,00	EUR	248,00	146.320,00	0,14
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.		DE000ENER6Y0	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	30,00	60.000,00	0,06
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000WCH8881	Stück	4.500,00	9.900,00	-5.400,00	EUR	116,75	525.375,00	0,51
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000ZAL1111	Stück	12.000,00	25.500,00	-13.500,00	EUR	91,06	1.092.720,00	1,06
Finnland										
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.		FI0009013403	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	66,46	398.760,00	0,39
Frankreich										
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.		FR0000052292	Stück	550,00	550,00	-2.960,00	EUR	884,00	486.200,00	0,47
Israel										
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.		IL0011582033	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	USD	205,41	534.313,12	0,52

¹ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung).



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	5.000,00	7.300,00	-2.300,00	USD	238,39	968.907,49	0,94
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002		US47215P1066	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	89,52	509.380,59	0,50
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001		US64110W1027	Stück	18.800,00	23.500,00	-4.700,00	USD	95,93	1.466.008,78	1,43
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.		US7223041028	Stück	9.555,00	9.555,00	0,00	USD	179,11	1.391.152,70	1,35
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001		US88032Q1094	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	71,72	408.096,24	0,40
Kanada										
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.		CA0585861085	Stück	38.000,00	38.000,00	0,00	USD	23,56	727.751,59	0,71
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN		CA82509L1076	Stück	600,00	600,00	0,00	CAD	1.482,48	566.823,64	0,55
Luxemburg										
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01		LU1673108939	Stück	85.000,00	145.000,00	-140.000,00	EUR	6,12	520.200,00	0,51
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01		LU2010095458	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR	9,72	874.710,00	0,85
Neuseeland										
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.		NZRYME0001S4	Stück	60.000,00	60.000,00	-30.000,00	NZD	15,20	534.067,29	0,52
Niederlande										
CureVac N.V. Namensaktien o.N.		NL0015436031	Stück	7.495,00	7.495,00	0,00	EUR	73,70	552.381,50	0,54
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04		NL0000226223	Stück	17.800,00	17.800,00	0,00	EUR	30,55	543.790,00	0,53
Norwegen										
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20		NO0010081235	Stück	560.000,00	560.000,00	0,00	NOK	28,96	1.543.893,72	1,50
Schweiz										
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10		CH0010645932	Stück	450,00	0,00	-200,00	CHF	3.730,00	1.545.651,27	1,50
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1		CH0006372897	Stück	210,00	210,00	0,00	CHF	2.695,00	521.156,59	0,51
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1		CH0013841017	Stück	3.400,00	3.400,00	0,00	CHF	568,80	1.780.855,47	1,73
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01		CH0418792922	Stück	2.500,00	2.500,00	-4.200,00	CHF	241,80	556.655,46	0,54
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30		CH0042615283	Stück	7.000,00	8.600,00	-1.600,00	CHF	283,00	1.824.209,22	1,77
Spanien										
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		ES0144580Y14	Stück	44.000,00	44.000,00	0,00	EUR	11,74	516.560,00	0,50
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17		ES0143416115	Stück	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	32,58	553.860,00	0,54
Taiwan										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		US8740391003	Stück	37.110,00	31.555,00	0,00	USD	108,90	3.285.058,53	3,19
USA										
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001		US00507V1098	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	91,58	595.545,44	0,58
Adobe Inc. Registered Shares o.N.		US00724F1012	Stück	6.300,00	0,00	0,00	USD	497,45	2.547.500,41	2,48
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	37.500,00	54.600,00	-27.500,00	USD	92,29	2.813.262,07	2,74
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US00846U1016	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	117,39	954.235,08	0,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	700,00	430,00	0,00	USD	1.739,52	989.809,79	0,96
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	680,00	950,00	-770,00	USD	3.285,85	1.816.272,15	1,77
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	26.000,00	19.500,00	0,00	USD	133,72	2.826.142,09	2,75



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		US1273871087	Stück	26.100,00	0,00	-6.000,00	USD	135,25	2.869.472,44	2,79
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1		US1713401024	Stück	11.700,00	0,00	0,00	USD	86,71	824.668,35	0,80
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		US2358511028	Stück	9.600,00	6.300,00	-6.000,00	USD	220,68	1.722.100,47	1,67
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001		US2561631068	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	225,90	459.071,70	0,45
eBay Inc. Registered Shares DL -,001		US2786421030	Stück	20.850,00	20.850,00	0,00	USD	50,55	856.744,84	0,83
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	USD	271,87	1.215.481,22	1,18
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10		US31428X1063	Stück	5.000,00	7.000,00	-2.000,00	USD	259,98	1.056.657,45	1,03
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10		US45168D1046	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	496,96	484.760,20	0,47
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01		US45687V1061	Stück	8,00	4.588,48	-4.580,48	USD	45,24	294,20	0,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01		US4612021034	Stück	3.200,00	0,00	-5.000,00	USD	375,55	976.881,81	0,95
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	800,00	800,00	0,00	USD	815,30	530.190,21	0,52
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50		US5017971046	Stück	17.000,00	37.000,00	-20.000,00	USD	38,03	525.532,43	0,51
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001		US5128071082	Stück	1.600,00	3.100,00	-1.500,00	USD	484,45	630.076,41	0,61
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		US57060D1081	Stück	2.000,00	1.200,00	0,00	USD	562,27	914.111,53	0,89
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	6.700,00	0,00	-2.000,00	USD	355,55	1.936.420,91	1,88
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	19.322,00	0,00	0,00	USD	221,68	3.481.792,36	3,39
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001		US60770K1079	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	111,13	542.009,43	0,53
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01		US6153691059	Stück	6.500,00	0,00	-4.200,00	USD	285,51	1.508.547,39	1,47
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	524,59	1.492.493,09	1,45
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	525,83	3.419.476,51	3,33
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	14.000,00	20.000,00	-6.000,00	USD	231,51	2.634.644,77	2,56
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001		US74762E1029	Stück	17.500,00	17.500,00	0,00	USD	71,15	1.012.132,17	0,98
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25		US83088M1027	Stück	3.700,00	8.700,00	-5.000,00	USD	152,75	459.417,17	0,45
Square Inc. Registered Shs Class A		US8522341036	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	221,04	628.873,35	0,61
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		US8716071076	Stück	14.600,00	0,00	0,00	USD	256,91	3.049.005,04	2,96
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001		US87918A1051	Stück	8.500,00	8.500,00	0,00	USD	203,57	1.406.555,84	1,37
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	1.000,00	2.600,00	-1.600,00	USD	694,78	564.769,96	0,55
Twilio Inc. Registered Shares o.N.		US90138F1021	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	349,56	1.136.595,68	1,11
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	1.700,00	1.700,00	-1.800,00	USD	344,99	476.737,93	0,46
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001		US92345Y1064	Stück	3.200,00	0,00	0,00	USD	205,78	535.275,56	0,52
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		US2546871060	Stück	4.000,00	4.000,00	-3.300,00	USD	181,17	589.074,95	0,57
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		US98980L1017	Stück	1.500,00	5.100,00	-3.600,00	USD	353,40	430.905,54	0,42

Organisierter Markt

Aktien

Bundesrep. Deutschland

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.

DE000A0HL8N9 Stück 15.200,00 8.573,00 0,00 EUR 89,80 1.364.960,00 1,33

Schweden

PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022

SE0006425815 Stück 67.500,00 40.000,00 -70.500,00 SEK 325,20 2.180.523,20 2,12



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Südkorea										
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000		US7960542030	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	EUR	122,00	671.000,00	0,65
Investmentanteile*									3.811.808,75	3,71
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B1XNHC34	Anteile	108.000,00	108.000,00	0,00	GBP	11,93	1.425.107,84	1,39
Luxemburg										
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Acc. USD o.N.		LU0955862528	Anteile	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	22,99	934.400,91	0,91
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
FU Fonds-Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile P o.N.		LU1960394903	Anteile	15.000,00	5.000,00	0,00	EUR	96,82	1.452.300,00	1,41
Derivate									-751.720,85	-0,73
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mär.2021	XEUR			-40,00			EUR		-219.500,00	-0,21
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mär.2021	XEUR			-300,00			EUR		-115.500,00	-0,11
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mär.2021	XCME			-100,00			USD		-140.221,10	-0,14
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mär.2021	XCME			-130,00			USD		-276.499,75	-0,27
Bankguthaben									-942.514,94	-0,92
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-1.273.557,74			EUR		-1.273.557,74	-1,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				515.335,64			CHF		474.548,22	0,46
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-176.540,37			USD		-143.505,42	-0,14
Sonstige Vermögensgegenstände									5.495.933,22	5,34
Dividendenansprüche				24.336,36			EUR		24.336,36	0,02
Einschüsse (Initial Margin)				4.720.017,39			EUR		4.720.017,39	4,59
Ansprüche aus Wertpapierleihe				61,83			EUR		61,83	0,00
Forderungen aus Future Variation Margin				751.517,64			EUR		751.517,64	0,73
Gesamttaktiva									103.493.373,93	100,64

* 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 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-654.494,09	-0,64
aus										
Fondsmanagementvergütung				-100.276,33				EUR	-100.276,33	-0,10
Performance Fee				-480.543,45				EUR	-480.543,45	-0,47
Prüfungskosten				-8.940,61				EUR	-8.940,61	-0,01
Risikomanagementvergütung				-400,00				EUR	-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-12.560,35				EUR	-12.560,35	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-875,01				EUR	-875,01	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-29.057,19				EUR	-29.057,19	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-4.785,36				EUR	-4.785,36	0,00
Verwaltungsvergütung				-10.675,51				EUR	-10.675,51	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-6.380,28				EUR	-6.380,28	-0,01
Gesamtpassiva									-654.494,09	-0,64
Fondsvermögen									102.838.879,84	100,00**
Inventarwert je Anteil P			EUR						241,16	
Inventarwert je Anteil I			EUR						972,60	
Inventarwert je Anteil Z			EUR						114,69	
Umlaufende Anteile P			STK						265.321,050	
Umlaufende Anteile I			STK						34.224,814	
Umlaufende Anteile Z			STK						48.538,000	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2020
Britische Pfund	GBP	0,9041	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5693	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7077	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5044	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,0669	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0860	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2302	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	66.672.987,48	64,83



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
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	Stück	31.500,00	-	672.525,00	672.525,00

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	672.525,00
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:	961.689,02

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	672.525,00	0,65 %

10 größte Gegenparteien

Gegenparteien	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	672.525,00	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	672.525,00

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 Privatbankiers AG



Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Restlaufzeit	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
Restlaufzeit > 1 Jahr	961.689,02

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	51.772,99	70,00%
Ertragsanteil der KVG	22.189,28	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) Land Sachsen-Anhalt
- 2) Kreditanstalt für Wiederaufbau

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 Privatbankiers 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				
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	SEK	0,00	-49.000,00
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	EUR	290,00	-290,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	EUR	5.500,00	-17.400,00
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	EUR	0,00	-2.339,00
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	USD	5.000,00	-5.000,00
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	EUR	40.000,00	-40.000,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	1.500,00	-1.500,00
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	GBP	15.000,00	-15.000,00
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	EUR	1.600,00	-1.600,00
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	USD	0,00	-12.900,00
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	EUR	18.000,00	-18.000,00
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	USD	850,00	-850,00
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062	USD	0,00	-35.000,00
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	EUR	4.000,00	-4.000,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	EUR	0,00	-10.000,00
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	USD	15.000,00	-15.000,00
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	USD	3.600,00	-3.600,00
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	EUR	116.000,00	-116.000,00
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	CHF	0,00	-4,00
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	USD	0,00	-1.300,00
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	USD	18.100,00	-18.100,00
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	EUR	13.000,00	-13.000,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	9.800,00	-9.800,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	EUR	22.900,00	-22.900,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	EUR	0,00	-6.000,00
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	30.200,00	-30.200,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	15.700,00	-15.700,00
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	EUR	21.000,00	-21.000,00
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	USD	1.500,00	-1.500,00
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	EUR	0,00	-32.400,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	EUR	27.600,00	-40.000,00
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	USD	14.800,00	-22.200,00
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	USD	3.500,00	-3.500,00
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	USD	5.000,00	-5.000,00
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	USD	0,00	-19.000,00
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	EUR	0,00	-4.200,00
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	EUR	0,00	-11.500,00
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	USD	10.300,00	-10.300,00
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	USD	20.000,00	-20.000,00
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	CHF	950,00	-950,00
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	18.000,00	-18.000,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	EUR	2.600,00	-13.000,00
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	EUR	28.500,00	-28.500,00
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	USD	4.000,00	-4.000,00
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403	EUR	11.000,00	-11.000,00
Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05	CH0363463438	CHF	16.000,00	-16.000,00
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	USD	5.000,00	-5.000,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	12.500,00	-12.500,00
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	USD	5.000,00	-5.000,00
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	EUR	16.200,00	-16.200,00
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	EUR	1.290,00	-3.350,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	0,00	-6.600,00
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	EUR	22.000,00	-22.000,00
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	USD	0,00	-13.000,00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	EUR	0,00	-5.400,00
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	USD	5.000,00	-5.000,00
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	USD	2.500,00	-2.500,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	370,00	-370,00
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	USD	0,00	-11.500,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	3.600,00	-3.600,00
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	USD	1.500,00	-1.500,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	EUR	4.500,00	-15.328,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	0,00	-6.500,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	CHF	0,00	-22.000,00
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	USD	9.400,00	-9.400,00
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	CHF	0,00	-10.800,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	17.000,00	-57.900,00
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	EUR	1.600,00	-3.500,00
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	USD	4.600,00	-4.600,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	15.000,00	-15.000,00
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	USD	8.000,00	-11.600,00
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	EUR	14.000,00	-14.000,00
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	EUR	20.500,00	-20.500,00
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	EUR	0,00	-700,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	4.000,00	-4.000,00
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	CHF	7.280,00	-7.280,00
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	USD	2.000,00	-2.000,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	17.400,00	-17.400,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	EUR	8.900,00	-8.900,00
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	EUR	17.200,00	-17.200,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	8.400,00	-8.400,00
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	EUR	4.000,00	-4.000,00
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	EUR	12.500,00	-12.500,00
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	USD	0,00	-12.400,00
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	EUR	3.600,00	-3.600,00
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	USD	0,00	-5.500,00
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	CHF	0,00	-4.650,00
T-Mobile US Inc. Anrechte	US8725901123	USD	5.000,00	-5.000,00
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	USD	5.000,00	-5.000,00
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	EUR	19.500,00	-43.500,00
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	EUR	1.700,00	-1.700,00
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	CHF	0,00	-1.800,00
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	USD	0,00	-28.300,00
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	USD	5.200,00	-5.200,00
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	EUR	0,00	-10.000,00
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	EUR	17.000,00	-38.300,00
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	USD	6.100,00	-6.100,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	USD	0,00	-13.500,00
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	SEK	22.000,00	-22.000,00
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	EUR	37.800,00	-37.800,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	EUR	8.000,00	-8.000,00
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	USD	4.000,00	-4.000,00
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	EUR	6.700,00	-14.000,00
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	USD	3.000,00	-3.000,00
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	EUR	6.000,00	-6.000,00
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	USD	4.300,00	-7.300,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Verzinsliche Wertpapiere				
Bayer Capital Corp. B.V. - Anleihe (FRN) - 0,009 27.06.2022	XS1840614736	EUR	0,00	-200.000,00
Metalcorp Group S.A. - Anleihe - 7,000 02.10.2022	DE000A19MDV0	EUR	0,00	-1.000.000,00
Zertifikate				
Deut. Börse Commodities GmbH - Zertifikat - 0,000 29.05.2008	DE000A0S9GB0	EUR	16.000,00	-16.000,00
andere Wertpapiere (Genussscheine)				
Roche Holding AG - Genussrecht/-schein - 0,000	CH0012032048	CHF	0,00	-1.200,00
nicht notiert				
Aktien				
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	EUR	20.352,00	-20.352,00
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	USD	0,00	-5.200,00
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	EUR	20.000,00	-53.300,00



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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	23.234,90	14.091,02	2.534,91	39.860,83
Zinsen aus Bankguthaben	1.157,17	722,28	126,32	2.005,77
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	310.308,64	180.481,72	32.608,99	523.399,35
Erträge aus Investmentanteilen	23.686,48	13.529,81	2.401,06	39.617,35
Erträge aus Bestandsprovisionen	830,42	466,17	84,46	1.381,05
Erträge aus Wertpapierleihe	31.336,18	17.339,66	3.097,15	51.772,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	39.342,68	-6.320,44	-3.412,63	29.609,61
Summe der Erträge	429.896,47	220.310,22	37.440,26	687.646,95
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-70.409,97	-40.250,33	-7.179,09	-117.839,39
Verwahrstellenvergütung	-28.565,72	-19.008,84	-4.558,64	-52.133,20
Depotgebühren	-13.360,67	-7.802,28	-1.413,51	-22.576,46
Taxe d'abonnement	-27.182,51	-15.148,73	-2.712,13	-45.043,37
Prüfungskosten	-5.154,50	-2.976,18	-533,98	-8.664,66
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.462,27	-7.295,54	-1.315,21	-21.073,02
Risikomanagementvergütung	-2.865,83	-1.641,17	-293,00	-4.800,00
Werbe- / Marketingkosten	-7.084,30	-4.418,57	-782,12	-12.284,99
Sonstige Aufwendungen	-15.052,42	-8.537,27	-1.538,55	-25.128,24
Performance Fee	-433.131,75	0,00	-47.411,70	-480.543,45
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.375,04	-8.000,04	-4.625,04	-24.000,12
Zinsaufwendungen	-65.337,69	-38.439,35	-6.906,93	-110.683,97
Fondsmanagementvergütung	-816.423,44	-155.933,26	-72.058,48	-1.044.415,18
Vertriebsstellenvergütung	-272.141,08	0,00	-27.714,72	-299.855,80
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-130.635,24	8.272,02	10.513,46	-111.849,76
Summe der Aufwendungen	-1.911.182,43	-301.179,54	-168.529,64	-2.380.891,61
III. Ordentliches Nettoergebnis				-1.693.244,66
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				30.691.765,76
Realisierte Verluste				-24.933.815,54
Außerordentlicher Ertragsausgleich				316.271,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				6.074.222,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				4.380.977,37
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				10.733.474,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-3.749.741,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				6.983.733,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				11.364.710,40

* 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 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	90.713.837,52
Zwischenausschüttung	-697.910,72
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	1.692.274,30
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	23.572.977,12
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-21.880.702,82
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-234.031,66
Ergebnis des Geschäftsjahres	11.364.710,40
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	10.733.474,84
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-3.749.741,81
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	102.838.879,84



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 31.12.2020			
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
zum 31.12.2017			
Fondsvermögen	20.848.139,96	14.973.860,49	5.382.963,03
Umlaufende Anteile	100.572,353	18.962,976	54.667,000
Anteilwert	207,29	789,64	98,47

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

FU Fonds - IR Dachfonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*									5.318.244,91	95,58
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I		DE000A0ETKT9	Anteile	17,00	7,00	0,00	EUR	14.874,25	252.862,25	4,54
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I		DE000A2PMW37	Anteile	1.006,00	1.006,00	0,00	EUR	143,08	143.938,48	2,59
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I		DE000A2N67X0	Anteile	2.357,00	2.357,00	0,00	EUR	113,01	266.364,57	4,79
Selection Rendite Plus Inhaber-Anteile I		DE0002605037	Anteile	5.760,00	5.760,00	0,00	EUR	44,68	257.356,80	4,63
Irland										
Aegon AM(Ir)-A.Gl.Sust.Eq.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.		IE00BYZHYX44	Anteile	14.200,00	14.200,00	0,00	EUR	24,73	351.175,94	6,31
Comgest Growth PLC-World Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.		IE00BYYLQ421	Anteile	7.476,00	0,00	0,00	EUR	34,10	254.931,60	4,58
Luxemburg										
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0415391514	Anteile	465,00	0,00	0,00	EUR	619,31	287.979,15	5,18
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.EUR o.N.		LU0907927841	Anteile	1.215,00	0,00	0,00	EUR	101,43	123.237,45	2,21
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.		LU0348529875	Anteile	810,00	0,00	0,00	EUR	294,67	238.682,70	4,29
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.		LU0345362361	Anteile	9.141,00	0,00	0,00	EUR	30,85	281.999,85	5,07
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.		LU0346389348	Anteile	4.404,00	0,00	0,00	EUR	92,90	409.131,60	7,35
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Cap. EUR o.N.		LU0955862791	Anteile	9.800,00	9.800,00	0,00	EUR	25,07	245.686,00	4,42
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.		LU1303370156	Anteile	1.255,00	0,00	0,00	EUR	369,94	464.274,70	8,34
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.		LU0351546048	Anteile	4.972,00	0,00	0,00	EUR	41,37	205.691,64	3,70
Pictet - Robotics Namens-Anteile HI Cap.EUR o.N.		LU1279334723	Anteile	930,00	0,00	0,00	EUR	234,06	217.675,80	3,91
Pictet-Que.Europ.Sustain.Equ. Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0144509550	Anteile	425,00	425,00	0,00	EUR	312,16	132.668,00	2,38
Schroder ISF-Sw.S.&Mid Cap Eq. Namensanteile C Acc o.N.		LU0149524208	Anteile	4.588,00	0,00	0,00	CHF	61,03	257.826,63	4,63
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile Q EUR o.N.		LU1127970256	Anteile	10.060,00	10.060,00	0,00	EUR	25,17	253.210,20	4,55
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
FU Fonds - Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile P o.N.		LU1960394903	Anteile	2.281,00	0,00	0,00	EUR	96,82	220.846,42	3,97
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.		LU1102590939	Anteile	467,00	0,00	0,00	EUR	969,39	452.705,13	8,14

* 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 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									-69.189,41	-1,24
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mär.2021	XEUR			-4,00			EUR		-51.550,00	-0,93
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mär.2021	XCME			-8,00			USD		-17.639,41	-0,32
Bankguthaben									69.251,89	1,24
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				70.650,04			EUR		70.650,04	1,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-1.720,00			USD		-1.398,15	-0,03
Sonstige Vermögensgegenstände									261.090,94	4,69
Einschüsse (Initial Margin)				191.917,79			EUR		191.917,79	3,45
Forderungen aus Future Variation Margin				69.173,15			EUR		69.173,15	1,24
Gesamtaktiva									5.579.398,33	100,27
Verbindlichkeiten									-15.092,14	-0,27
aus										
Fondsmanagementvergütung				-2.599,33			EUR		-2.599,33	-0,05
Prüfungskosten				-8.940,61			EUR		-8.940,61	-0,16
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-221,61			EUR		-221,61	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-291,67			EUR		-291,67	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-942,77			EUR		-942,77	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-822,45			EUR		-822,45	-0,01
Verwaltungsvergütung				-693,16			EUR		-693,16	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-180,54			EUR		-180,54	0,00
Gesamtpassiva									-15.092,14	-0,27
Fondsvermögen									5.564.306,19	100,00**
Inventarwert je Anteil P									27,86	
Umlaufende Anteile P									199.715,507	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1,0860	per 30.12.2020 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2302	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	2.585.541,31	46,47



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				
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	EUR	0,00	-2.123,00
Apollo New World Inhaber-Anteile A3 A o.N.	AT0000A1NQW1	EUR	0,00	-870,00
Deka STOXX Eu.Str.S.C.40 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFLO52	EUR	0,00	-8.700,00
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	FR0011006188	EUR	0,00	-1,00
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K786	EUR	26.600,00	-26.600,00
Lyxor 1-Lyxor 1 TecDAX UCI.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9082	EUR	8.772,00	-8.772,00
TBF SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1JRQC3	EUR	0,00	-774,00
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Jap. Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0251045109	EUR	0,00	-475,00
Vang.Inv.S.-US Opportunities Bearer Inv.Shs (EUR) o.N..N.	IE00B03HCV24	EUR	0,00	-260,00
Vates - Parade I	LU1623840821	EUR	0,00	-2.260,00



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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	1,92	1,92
Erträge aus Investmentanteilen	26.627,37	26.627,37
Erträge aus Bestandsprovisionen	315,02	315,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	74,75	74,75
Summe der Erträge	27.019,06	27.019,06
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-7.321,20	-7.321,20
Verwahrstellenvergütung	-9.869,40	-9.869,40
Depotgebühren	-1.044,63	-1.044,63
Taxe d'abonnement	-868,33	-868,33
Prüfungskosten	-8.664,65	-8.664,65
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.588,77	-4.588,77
Risikomanagementvergütung	-4.800,00	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-8.915,04	-8.915,04
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.750,04	-5.750,04
Zinsaufwendungen	-2.561,17	-2.561,17
Fondsmanagementvergütung	-27.454,17	-27.454,17
Vertriebsstellenvergütung	-9.980,55	-9.980,55
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-370,83	-370,83
Summe der Aufwendungen	-92.188,78	-92.188,78
III. Ordentliches Nettoergebnis		-65.169,72
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		680.588,82
Realisierte Verluste		-649.061,49
Außerordentlicher Ertragsausgleich		662,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		32.189,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-32.980,23
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		567.080,77
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-64.080,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		503.000,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		470.020,37

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



Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds - IR Dachfonds

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.743.068,95
Zwischenausschüttung		-29.460,84
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		381.043,79
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.009.228,42	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-628.184,63	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-366,08
Ergebnis des Geschäftsjahres		470.020,37
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	567.080,77	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-64.080,17	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.564.306,19



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

Anteilklasse
 P in EUR

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

zum 31.12.2017

Fondsvermögen	2.599.770,09
Umlaufende Anteile	101.356,000
Anteilwert	25,65

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

FU Fonds - Bonds Monthly Income

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								9.000.826,27	97,61	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Ferratum Capital Germany GmbH - Anleihe (FRN) - 5,500 24.04.2023		SE0012453835	Nominal	300.000,00	100.000,00	0,00	EUR	91,50	274.500,00	2,98
Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B		DE000A3E4597	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	126,68	253.365,00	2,75
Finnland										
Citycon Oyj - Anleihe (Fix to Float) - 4,496		XS2079413527	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,38	200.751,00	2,18
Frankreich										
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,992		FR0011606169	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	51,24	51.244,50	0,56
Constantin Investissement 3 - Anleihe - 5,375 15.04.2025		XS1584024837	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	102,32	102.316,00	1,11
Parts Europe S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S		XS2205088896	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,47	208.937,00	2,27
Großbritannien										
Algeco Global Finance PLC - Anleihe - 6,500 15.02.2023		XS1767052050	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,03	204.063,00	2,21
Luxemburg										
CPI PROPERTY GROUP S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,875		XS1982704824	Nominal	100.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	105,95	105.946,50	1,15
CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/Und.)		XS2231191748	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	104,90	104.901,50	1,14
Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. - Wandelanleihe - 2,000 08.09.2023		DE000A185XT1	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,21	400.828,00	4,35
Malta										
VistaJet Mt.Fin.PLC/XO M.H.Inc DL-Notes 2019(19/24) Reg.S		USX9814HAA15	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	102,10	82.994,64	0,90
Marshall Inseln										
Global Ship Lease Inc. DL-Notes 2017(17/22) 144A		US37953TAB17	Nominal	365.000,00	400.000,00	-35.000,00	USD	102,00	302.633,72	3,28
Niederlande										
Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S		XS2232108568	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	104,55	104.546,00	1,13
Schweden										
Unilabs Subholding AB EO-Notes 2017(17/25) Reg.S		XS1602515733	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	102,74	102.738,00	1,11
Österreich										
UBM Development AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,500		XS1785474294	Nominal	300.000,00	100.000,00	0,00	EUR	93,63	280.879,50	3,05
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
FieldLink N.V. EO-Obl.Conv. Bonds 2016(21)		BE6291563466	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	95,55	286.650,00	3,11



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bundesrep. Deutschland										
Beno Holding AG - Wandelanleihe - 5,000 23.04.2021		DE000A11QP91	Nominal	114.000,00	114.000,00	0,00	EUR	111,00	126.540,00	1,37
CeramTec BondCo GmbH Anleihe v.17(17/25)Reg.S		XS1729972015	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	102,39	102.385,50	1,11
Consus RE GmbH Anleihe v.2018(2021)		DE000A2NBMJ1	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	102,83	514.163,56	5,58
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 5,250 14.06.2022		DE000A2E4NW7	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	101,97	101.966,50	1,11
Insofinance Ind. Real Est.Hol. - Anleihe - 7,000 01.10.2024		DE000A2GSD35	Nominal	233.000,00	63.000,00	0,00	EUR	91,50	213.183,35	2,31
Kirk Beauty One GmbH - Anleihe - 8,750 15.07.2023		XS1251078694	Nominal	500.000,00	400.000,00	-100.000,00	EUR	64,33	321.650,00	3,49
momox Holding GmbH - Anleihe (FRN) - 6,250 10.07.2025		NO0010886369	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,50	201.000,00	2,18
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH - Anleihe - 6,500 17.11.2022		DE000A289EX3	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,00	101.000,00	1,10
Nidda BondCo GmbH - Anleihe - 7,250 30.09.2025		XS1914256695	Nominal	200.000,00	300.000,00	-400.000,00	EUR	104,09	208.179,00	2,26
PREOS Real Estate AG - Wandelanleihe - 7,500 09.12.2024		DE000A254NA6	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	92,70	231.750,00	2,51
Raffinerie Heide GmbH - Anleihe - 6,375 01.12.2022		XS1729059862	Nominal	200.000,00	200.000,00	-200.000,00	EUR	85,27	170.538,00	1,85
Vertical Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S		XS2198191962	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	107,58	107.575,50	1,17
Frankreich										
CMA CGM S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S		XS2242188261	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	107,49	537.437,50	5,83
Mobilux Finance S.A.S. - Anleihe - 5,500 15.11.2024		XS1512670412	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,54	203.081,00	2,20
NewCo GB SAS - Anleihe - 8,000 15.12.2022		XS1736257822	Nominal	208.750,00	308.750,00	-300.000,00	EUR	99,14	206.961,01	2,24
Großbritannien										
Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 2019(19/24) Reg.S		USG49774AA35	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	98,50	160.136,56	1,74
Italien										
AlmavivA S.p.A. - Anleihe - 7,250 15.10.2022		XS1694628287	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,87	203.745,00	2,21
Jersey										
Walnut Bidco PLC - Anleihe - 6,750 01.08.2024		XS2035469126	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,50	209.000,00	2,27
Luxemburg										
Aggregate Holdings S.A. EO-Anleihe 2016(21)		DE000A184P98	Nominal	25.000,00	100.000,00	-75.000,00	EUR	99,75	24.937,50	0,27
Garfunkelux Holdco 3 S.A. EO-Notes 2020(22/25) Reg.S		XS2250153769	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,07	206.141,00	2,24
Niederlande										
Koninklijke BAM Groep N.V. - Wandelanleihe - 3,500 13.06.2021		XS1431302741	Nominal	300.000,00	100.000,00	0,00	EUR	95,00	285.000,00	3,09
Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)		DE000A19MFH4	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	102,99	102.988,00	1,12
Summer BidCo B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S		XS1843436731	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	103,94	109.003,93	1,18
Sunshine Mid B.V. - Anleihe - 6,500 15.05.2026		XS1814787054	Nominal	300.000,00	100.000,00	-100.000,00	EUR	104,18	312.532,50	3,39
Schweden										
Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)		NO0010861487	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	93,25	93.250,00	1,01
Verisure Midholding AB - Anleihe - 5,750 01.12.2023		XS1720016531	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,42	202.836,00	2,20
Spanien										
Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25)		NO0010912801	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,25	200.500,00	2,17



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA										
Coty Inc. - Anleihe - 4,750 15.04.2026		XS1801788305	Nominal	300.000,00	100.000,00	0,00	EUR	93,94	281.815,50	3,06
Superior Industries Intl Inc. - Anleihe - 6,000 15.06.2025		XS1577958058	Nominal	200.000,00	100.000,00	-200.000,00	EUR	97,12	194.235,00	2,11
Derivate									7.076,08	0,08
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Mar.2021	XCME			4,00			USD		7.076,08	0,08
Bankguthaben									95.819,02	1,04
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				94.538,74			EUR		94.538,74	1,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.575,00			USD		1.280,28	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									147.870,70	1,60
Einschüsse (Initial Margin)				8.226,30			EUR		8.226,30	0,09
Zinsansprüche aus Wertpapieren				139.644,40			EUR		139.644,40	1,51
Gesamtkтива									9.251.592,07	100,33
Verbindlichkeiten									-30.013,97	-0,33
aus										
Fondsmanagementvergütung				-6.215,02			EUR		-6.215,02	-0,07
Future Variation Margin				-7.076,09			EUR		-7.076,09	-0,08
Prüfungskosten				-8.940,61			EUR		-8.940,61	-0,10
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-1.152,84			EUR		-1.152,84	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-3.884,37			EUR		-3.884,37	-0,04
Verwahrstellenvergütung				-638,90			EUR		-638,90	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.242,99			EUR		-1.242,99	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-113,15			EUR		-113,15	0,00
Gesamtpassiva									-30.013,97	-0,33
Fondsvermögen									9.221.578,10	100,00**
Inventarwert je Anteil P									96,95	
Umlaufende Anteile P									95.119,580	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,2302	per 30.12.2020 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR

%-Anteil des Fondsvermögens

Finanzterminkontrakte	500.264,18	5,42
-----------------------	------------	------



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				
Verzinsliche Wertpapiere				
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,750	XS1721410725	EUR	100.000,00	-100.000,00
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA - Wandelanleihe - 1,000 01.12.2020	DE000A168544	EUR	300.000,00	-300.000,00
Coty Inc. - Anleihe - 4,000 15.04.2023	XS1801786275	EUR	0,00	-100.000,00
Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2208868914	EUR	100.000,00	-100.000,00
Louis Dreyfus Company B.V. - Anleihe - 4,000 04.12.2020	XS1000918018	EUR	100.000,00	-100.000,00
Sigma Holdco B.V. - Anleihe - 5,750 15.05.2026	XS1813504666	EUR	200.000,00	-500.000,00
Sixt Leasing SE - Anleihe - 1,500 02.05.2022	DE000A2LQKV2	EUR	200.000,00	-200.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
3AB Optique Developpment SAS - Anleihe (FRN) - 4,125 02.10.2023	XS1577948687	EUR	100.000,00	-100.000,00
BURGER KING France SAS EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1600514696	EUR	200.000,00	-200.000,00
CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1647100848	EUR	100.000,00	-100.000,00
Consus Real Estate AG - Anleihe - 9,625 15.05.2024	XS1843437465	EUR	100.000,00	-300.000,00
Diebold Nixdorf Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US253651AC78	USD	200.000,00	-200.000,00
Dun & Bradstreet Corp. (Del.) - Anleihe - 10,250 15.02.2027	US26483EAK64	USD	0,00	-200.000,00
Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 01.10.2024	DE000A2YNXQ5	EUR	0,00	-150.000,00
Heidelberger Druckmaschinen AG - Wandelanleihe - 5,250 30.03.2022	DE000A14KEZ4	EUR	100.000,00	-100.000,00
Karlsberg Brauerei GmbH - Anleihe - 4,250 29.09.2025	DE000A254UR5	EUR	123.000,00	-123.000,00
Kraton Polymers LLC - Anleihe - 5,250 15.05.2026	XS1713463633	EUR	0,00	-100.000,00
Lang & Cie. Real Estate Bet. - Anleihe - 5,375 27.08.2023	DE000A2NB8U6	EUR	100.000,00	-200.000,00
SoWiTec group GmbH - Anleihe - 6,750 08.11.2023	DE000A2NBZ21	EUR	0,00	-200.000,00
Swissport Financing S.à.r.l. - Anleihe - 9,000 15.02.2025	XS2036842230	EUR	100.000,00	-400.000,00
Techem Verwaltungsges.674 mbH - Anleihe - 6,000 30.07.2026	XS1859258383	EUR	100.000,00	-300.000,00
Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526	EUR	100.000,00	-100.000,00
Victoria PLC - Anleihe - 5,250 15.07.2024	XS2032590007	EUR	200.000,00	-400.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
CMA CGM S.A. - Anleihe - 7,750 15.01.2021	XS1244815111	EUR	400.000,00	-400.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Heidelberger Druckmaschinen AG - Anleihe - 8,000 15.05.2022	DE000A14J7A9	EUR	300.000,00	-300.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Argentum Netherlands B.V. - Loan Participation Notes - 0,500 07.10.2024	XS2055754217	EUR	200.000,00	-200.000,00
publity AG - Wandelanleihe - 3,500 17.11.2020	DE000A169GM5	EUR	200.000,00	-200.000,00
Victoria PLC - Anleihe - 5,250 15.07.2024	XS2110819963	EUR	100.000,00	-100.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	397.941,54	397.941,54
Zinsen aus Bankguthaben	0,54	0,54
Sonstige Erträge	21.826,75	21.826,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	126.872,72	126.872,72
Summe der Erträge	546.641,55	546.641,55
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-10.857,77	-10.857,77
Verwahrstellenvergütung	-5.580,87	-5.580,87
Depotgebühren	-1.090,35	-1.090,35
Taxe d'abonnement	-3.599,79	-3.599,79
Prüfungskosten	-9.074,16	-9.074,16
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.710,56	-8.710,56
Risikomanagementvergütung	-4.800,00	-4.800,00
Werbe- / Marketingkosten	-3.182,40	-3.182,40
Sonstige Aufwendungen	-19.682,93	-19.682,93
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.450,00	-8.450,00
Zinsaufwendungen	-1.512,96	-1.512,96
Fondsmanagementvergütung	-48.123,23	-48.123,23
Vertriebsstellenvergütung	-33.930,69	-33.930,69
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-45.975,65	-45.975,65
Summe der Aufwendungen	-204.571,36	-204.571,36
III. Ordentliches Nettoergebnis		342.070,19
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		128.458,83
Realisierte Verluste		-372.200,53
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-107.362,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-351.103,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.033,80
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		106.678,28
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-34.926,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		71.751,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		62.717,60

* 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 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	5.544.669,25
Jahresendausschüttung	-44.320,09
Zwischenausschüttungen	-202.689,76
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	3.834.735,88
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.950.026,79
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.115.290,91
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	26.465,22
Ergebnis des Geschäftsjahres	62.717,60
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	106.678,28
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-34.926,88
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	9.221.578,10



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

Anteilklasse
P in EUR

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 2020

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	104.880.694,02	89,17
Investmentanteile	9.130.053,66	7,76
Derivate	-813.834,18	-0,69
Bankguthaben	-777.444,03	-0,66
Zinsansprüche aus Wertpapieren	139.644,40	0,12
Dividendenansprüche	24.336,36	0,02
Einschüsse (Initial Margin)	4.920.161,48	4,18
Ansprüche aus Wertpapierleihe	61,83	0,00
Forderungen Future Variation Margin	820.690,79	0,70
Gesamtaktiva	118.324.364,33	100,59
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-109.090,68	-0,09
Performance Fee	-480.543,45	-0,41
Prüfungskosten	-26.821,83	-0,02
Risikomanagementvergütung	-1.200,00	0,00
Taxe d'abonnement	-13.934,80	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.516,68	0,00
Future Variation Margin	-7.076,09	-0,01
Vertriebsstellenvergütung	-33.884,33	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-6.246,71	-0,01
Verwaltungsvergütung	-12.611,66	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-6.673,97	-0,01
Gesamtpassiva	-699.600,20	-0,59
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	117.624.764,13	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 2020 in Anteile des Teilfonds „FU Fonds - Bonds Monthly Income“ investiert und der Teilfonds „FU Fonds - IR Dachfonds“ war zum 31. Dezember 2020 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 2020 1,41 % (FU Fonds - Multi Asset Fonds) und 12,11 % (FU Fonds - IR Dachfonds) der jeweiligen Nettoteilfondsvermögen.



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung FU Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	437.802,37
Zinsen aus Bankguthaben	2.008,23
Dividenderträge (nach Quellensteuer)	523.399,35
Erträge aus Investmentanteilen	66.244,72
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.696,07
Erträge aus Wertpapierleihe	51.772,99
Sonstige Erträge	21.826,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	156.557,08

Summe der Erträge

1.261.307,56

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-136.018,36
Verwahrstellenvergütung	-67.583,47
Depotgebühren	-24.711,44
Taxe d'abonnement	-49.511,49
Prüfungskosten	-26.403,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	-34.372,35
Risikomanagementvergütung	-14.400,00
Werbe- / Marketingkosten	-15.467,39
Sonstige Aufwendungen	-53.726,21
Performance Fee	-480.543,45
Transfer- und Registerstellenvergütung	-38.200,16
Zinsaufwendungen	-114.758,10
Fondsmanagementvergütung	-1.119.992,58
Vertriebsstellenvergütung	-343.767,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-158.196,24

Summe der Aufwendungen

-2.677.651,75

III. Ordentliches Nettoergebnis

-1.416.344,19

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	31.500.813,41
Realisierte Verluste	-25.955.077,56
Außerordentlicher Ertragsausgleich	209.571,68

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

5.755.307,53

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

4.338.963,34

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne

11.407.233,89

Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

-3.848.748,86

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

7.558.485,03

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

11.897.448,37



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	101.001.575,72
Jahresendausschüttung	-44.320,09
Zwischenausschüttungen	-930.061,32
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	5.908.053,97
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.532.232,33
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.624.178,36
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-207.932,52
Ergebnis des Geschäftsjahres	11.897.448,37
davon nicht realisierte Gewinne	11.407.233,89
davon nicht realisierte Verluste	-3.848.748,86
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	117.624.764,13





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

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

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

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FU Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2020, 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 2020 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, 9. April 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Risikomanagementverfahren des Fonds 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	21,4 %
Maximum	188,4 %
Durchschnitt	100,7 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 34,03 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Risikomanagementverfahren des Fonds 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	8,3 %
Maximum	73,2 %
Durchschnitt	40,1 %

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 18,97 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Risikomanagementverfahren des Fonds 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	50,2 %
Maximum	327,1 %
Durchschnitt	91,0 %



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 9,14 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

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 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 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 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung

