



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

Mit Wirkung zum 4. Oktober 2023 erfolgte die Erstausgabe der neuen Anteilklasse FU Fonds - Bonds Monthly Income I.

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	7
FU Fonds - Multi Asset Fonds	10
FU Fonds - IR Dachfonds	23
FU Fonds - Bonds Monthly Income	30
FU Fonds Konsolidierung	40
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	43
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	46



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 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager und Vertriebsstelle

Heemann Vermögensverwaltung AG

Bösingbachstiege 4, D-48599 Gronau

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

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

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das Jahr 2023 zeigte bei den Aktien-Indizes eine beachtliche Entwicklung. Die Anleger:innen an den meisten Weltbörsen freuten sich zum Jahresende über satte Gewinne. Die relativ niedrigen US-Inflationsraten im November und die Aussichten auf Zinssenkungen der US-Notenbank Fed ab 2024 versetzten die Anleger geradezu in euphorische Stimmung. Dabei wurden die nach wie vor großen geopolitischen Gefahren wie eine mögliche Eskalation beim Ukraine-Krieg oder beim Israel-Krieg sowie schlechtere wirtschaftliche Aussichten schlicht ausgeblendet. Getragen wurden diese Kursgewinne vor allem von den „glorreichen Sieben“ (Apple, Microsoft, Amazon, NVIDIA, Tesla, Alphabet und Meta Platforms) in den USA. Einen deutlich positiven Einfluss hatte dabei das große Thema „Künstliche Intelligenz“. Die Fortschritte auf diesem Gebiet führten zu teils kräftigen Kursgewinnen bei einigen Einzelwerten.

In Deutschland, wo der DAX im Dezember zwischenzeitlich sogar die Marke von 17.000 Punkten knackte, waren vor allem Schwergewichte wie Siemens und SAP die Performancetreiber.

Bei den Anleihen ergab sich nach dem historisch schlechten Jahr 2022 eine starke Erholung. „BARBARA“ („Bonds Are Really Back And Really Attractive“) bewahrheitete sich deutlich. Unternehmensanleihen haben sich 2023 wieder zu einer echten Alternative für renditesuchende Anleger:innen entwickelt.

Entwicklung

FU Fonds - Multi Asset Fonds

Der Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds erreichte im Gesamtjahr eine Performance von +3,85 % (Anteilklasse P). Die Wertentwicklung der Anteilklassen I und Z lag bei +5,31 % bzw. +4,88 %. Die defensive Portfoliozusammensetzung mit dem Fokus auf Value-Titel sowie unsere verhaltene Markteinschätzung führten zum Seitwärtsverlauf in den ersten drei Quartalen. Eine Neuausrichtung im Managementteam und eine offensivere Portfolioausrichtung im 4. Quartal deuten nun auf einen Trendwechsel hin. Die Performance zum Jahresende auf 3-Monatsicht liegt bei +5,03 % (Anteilklasse P).

Das Ziel des Fonds, die verlässliche Wertentwicklung und das Reduzieren der Schwankungen nach unten, ist somit im Wettbewerbsvergleich weiterhin oberste Priorität. Die großen Indizes legten insgesamt stark zu, unterlagen dabei über den Sommer und Herbst vor allem aber enormen Schwankungen.

Der Attraktivität von Anleihen aufgrund der deutlich gestiegenen Zinsen trugen wir mit einer Rentenquote von 4 % Rechnung. Unsere Investmentquote in anderen Fonds und ETF's beträgt rund 10 % und ist damit so hoch wie selten zuvor.

Das Fondsvolumen des FU Fonds - Multi Asset Fonds betrug zum Berichtsstichtag 95,83 Mio. EUR und reduzierte sich im Geschäftsjahr 2023 um 21 Mio (Vorjahr 116.748.877,68). Im Portfolio befanden sich zum Jahresultimo 60 Positionen, davon 52 Aktien, 1 Unternehmensanleihe sowie 1 Genussschein und 6 Investmentfonds. Die jährlich, stetig steigende Ausschüttung erfolgte planmäßig im November als Zwischenausschüttung in Höhe von 2,40 EUR je Anteil (Anteilklasse P), 11,50 EUR (Anteilklasse I) und 1,20 EUR (Anteilklasse Z).

Seit dem 12.09.2023 ist der FU Fonds - Multi Asset Fonds ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

FU Fonds - IR Dachfonds

Das Fondsvermögen lag am 31.12.2023 bei 6,2 Mio EUR (Vorjahr per 31.12.2022: 6,14 Mio EUR). Die Fondspersformance 2023 erreichte +7,34 % (Anteilklasse P) bei einer Jahresvolatilität von 5,91 %.

Asset Allocation am 31.12.2023:

76,62 % Aktienfonds
20,56 % Rentenfonds
2,82 % Geldmarkt und sonstiges

Performancebeiträge der Zielfonds im Jahr 2023:

Die größten Gewinner:

Fidelity Fds-GI Technology Fd
Pictet-Que.Europ.Sustain.Equ.
Comgest Growth PLC-Global



Die stärksten Verlierer:

iShsIV-MSCI China A UCITS ETF
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I
Aegon Global.Sustainable Equity Fd

Außerdem belasteten Verluste aus Finanzterminkontrakten (Absicherungsgeschäfte mittels Short Futures) das Jahres-Ergebnis mit -82 TEUR (Vorjahr +31 TEUR).

Im FU Fonds - IR Dachfonds haben wir ein Welt-Portfolio aus Investmentfonds zusammengestellt. Am Jahresende 2023 waren 17 Aktien-Fonds und 6 Renten-Fonds im Bestand. Zu Beginn des Jahres hatten wir nur einen Rentenfonds im Bestand. Die Zinsänderungen der Zentralbanken haben dazu geführt, dass wir jetzt auch wieder mit der Assetklasse Anleihen Renditen erzielen können.

FU Fonds - Bonds Monthly Income

Die Fondspersformance profitierte im Jahr 2023 von mehreren Faktoren: (a) Die wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2023 verlief trotz eines deutlichen Wachstumsrückganges besser als erwartet. (b) Die historischen Kursrückgänge im letzten Jahr führten zu einer deutlich höheren Renditeperspektive für das Jahr 2023. (c) Neben dieser erhöhten Renditebasis haben sich die Zinserwartungen in Folge rückläufiger Inflationsdaten und die Risikozuschläge für Unternehmensanleihen (Credit Spreads, siehe Faktor (a)) deutlich reduziert. Hierdurch waren Kursgewinne zu verzeichnen, die die Rückgänge aus dem Jahr 2022 erheblich, jedoch nicht vollständig aufholen konnten. Insgesamt wurde das Geschäftsjahr mit einer Performance von +11,65 % (Anteilklasse P) abgeschlossen. Die Wertentwicklung der Anteilklasse I lag bei +4,27 % seit Auflage der Anteilklasse im Oktober 2023.

Aufgrund der vergleichsweise geringen Zinssensitivität haben sich höherverzinsliche Anleihen im inflationären Umfeld als relativ robuste Anlageklasse erwiesen. Gleichzeitig hat die Anlageklasse im Jahr 2023 ihr Ertragspotenzial nach Kursrückgängen erneut eindrucksvoll belegt. Dies gilt auch im Vergleich zu Aktien und länger laufenden Investment Grade-Anleihen von Staaten und Unternehmen. Zudem wurde zum Jahresende 2023 ein All-Time-High in der Fondspersformance inkl. Ausschüttungen erreicht.

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

Der ordentliche Ertrag je Fondsanteil wurde im Jahr 2023 für die Anteilklasse P auf 5,05 EUR (Vj. 4,36 EUR) gesteigert. Neben der monatlichen Basis-Ausschüttung für die Anteilklasse P von 0,25 EUR je Anteil, erfolgte am 14.04.2023 eine Jahresendausschüttung von 0,80 EUR je Anteil. Insgesamt wurden im Jahr 2023 in der Anteilklasse P 3,55 EUR je Anteil (Vj. 3,50 EUR) ausgeschüttet.

Das Fondsvolumen wurde im Jahresverlauf von 24,33 Mio. EUR auf 43,38 Mio. EUR gesteigert. Das Fondsportfolio wurde weiter diversifiziert und die Investments auf 66 erhöht, nach 61 Investments zum Jahresanfang.

Ausblick

Der gesamtwirtschaftliche Ausblick für die Weltwirtschaft ist weiterhin deutlich gedämpft. Laut Internationalem Währungsfonds wird sich das globale Wachstum voraussichtlich im Jahr 2024 weiter abschwächen. "Die Weltwirtschaft humpelt vor sich hin, sie sprintet nicht", mahnte IWF-Chefvolkswirt Pierre-Olivier Gourinchas.

Auf den ersten Blick erscheint das makroökonomische Umfeld wenig Grund zu Optimismus zu geben. Das weltweite Wirtschaftswachstum ist schwach, in Deutschland stagniert es sogar. Die Inflation geht zwar zurück, dürfte in den kommenden Jahren jedoch weiterhin über dem anvisierten 2 %-Ziel verharren. Die Zinsen sind dementsprechend hoch und dürften mittelfristig nur moderat zurückgehen, Dazu kommen die wachsenden globalen Unsicherheiten und die geopolitischen Risiken. Mit dem Krieg im Nahen Osten ist 2023 ein weiteres internationales Konfliktfeld hinzugekommen. Ein Unsicherheitsfaktor ist auch die im Jahr 2024 anstehende Präsidentschaftswahl in den USA.

Die Prognosen sind verhalten, dennoch spricht vieles dafür, dass sich die Finanzmärkte im kommenden Jahr besser als prognostiziert entwickeln werden. Die angespannten Arbeitsmärkte führen zu einem deutlichen Lohnwachstum, während die Inflation sinkt, was zu einer Zunahme der realen Kaufkraft führt. Dadurch dürfte das Wirtschaftswachstum wieder an Dynamik gewinnen. Trotz eines DAX nahe dem Rekordhoch ist das Durchschnitts-KGV der Unternehmen im DAX mit 12,1 eher moderat und bietet Raum für weitere Kurssteigerungen.

2024 dürfte ein Jahr der Anleihen werden – durch die prognostizierten Zinssenkungen sollten sich die Anleihe-Renditen weiter verringern.

Diese Gesamtgemengelage führt zu folgendem Fazit: Es kommt mehr denn je auf die Einzeltitelselektion und laufende Anpassung des Portfolios an sich wandelnde Gegebenheiten an.



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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Mit Wirkung zum 4. Oktober 2023 erfolgte die Erstausgabe der neuen Anteilklasse FU Fonds - Bonds Monthly Income I.

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

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



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

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,85 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	5,31 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	4,88 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	7,34 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	11,65 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I / LU1960395033 (4. Oktober 2023 bis 31. Dezember 2023)	4,27 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,29 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,87 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,29 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,90 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,87 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I (4. Oktober 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	1,11 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,29 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,87 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,29 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,90 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,87 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I (4. Oktober 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	1,11 %

Performance Fee

FU Fonds - Multi Asset Fonds P (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) *	0,00 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
FU Fonds - IR Dachfonds P (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) *	0,00 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) *	0,00 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I (4. Oktober 2023 bis 31. Dezember 2023) *	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

FU Fonds - Multi Asset Fonds (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	282 %
FU Fonds - IR Dachfonds (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	30 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	22 %

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.

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



Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Multi Asset Fonds P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Zwischenausschüttung am 2. November 2023 in Höhe von EUR 2,40 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Multi Asset Fonds I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Zwischenausschüttung am 2. November 2023 in Höhe von EUR 11,50 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 für FU Fonds - Multi Asset Fonds Z werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Zwischenausschüttung am 2. November 2023 in Höhe von EUR 1,20 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - IR Dachfonds P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Zwischenausschüttung am 2. November 2023 in Höhe von EUR 0,25 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Bonds Monthly Income P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttungen auf monatlicher Basis am 13. Januar 2023, 15. Februar 2023, 15. März 2023, 15. Mai 2023, 15. Juni 2023, 14. Juli 2023, 14. August 2023, 15. September 2023, 13. Oktober 2023, 15. November 2023, 15. Dezember 2023 (jeweils eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,25 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023 erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von EUR 0,85 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Bonds Monthly Income I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Zwischenausschüttung am 15. Dezember 2023 in Höhe von EUR 3,00 je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023 erfolgt eine Jahresendausschüttung in Höhe von EUR 9,00 je Anteil.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2023 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 2023 bis 31. Dezember 2023)	300.475,40 EUR
FU Fonds - IR Dachfonds (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3.466,93 EUR
FU Fonds - Bonds Monthly Income (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	21.540,38 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

FU Fonds - Multi Asset Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								85.455.089,34	89,18
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	101,20	506.000,00	0,53
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	Stück	100.000,00	200.000,00	-100.000,00	EUR	12,15	1.215.000,00	1,27
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	100,30	1.203.600,00	1,26
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	Stück	45.000,00	30.000,00	-45.000,00	EUR	37,80	1.701.000,00	1,78
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	7.500,00	6.000,00	-4.000,00	EUR	375,10	2.813.250,00	2,94
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	EUR	78,48	981.000,00	1,02
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	34.000,00	34.000,00	0,00	EUR	139,48	4.742.320,00	4,95
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	6.000,00	13.500,00	-7.500,00	EUR	169,92	1.019.520,00	1,06
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	Stück	16.200,00	16.200,00	0,00	EUR	64,65	1.047.330,00	1,09
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	Stück	60.000,00	140.000,00	-80.000,00	EUR	14,06	843.600,00	0,88
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	Stück	50.300,00	50.300,00	0,00	EUR	23,04	1.158.912,00	1,21
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	DKK	698,10	1.123.762,51	1,17
Frankreich									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	176,12	2.465.680,00	2,57
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	EUR	66,66	1.199.880,00	1,25
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	Stück	250,00	250,00	-2.000,00	EUR	1.918,80	479.700,00	0,50
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	2.000,00	0,00	-2.700,00	EUR	733,60	1.467.200,00	1,53
Irland									
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	Stück	9.500,00	9.500,00	0,00	GBP	54,10	592.996,42	0,62
Liberia									
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	Stück	21.000,00	21.000,00	0,00	USD	129,49	2.461.564,23	2,57
Luxemburg									
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	Stück	275.000,00	675.000,00	-400.000,00	EUR	2,48	680.625,00	0,71
Niederlande									
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	90,50	316.750,00	0,33
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	305,20	457.800,00	0,48



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	EUR	131,60	3.158.400,00	3,30	
Schweiz										
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	Stück	135,00	135,00	0,00	CHF	10.090,00	1.465.228,85	1,53	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	CHF	79,76	1.372.731,67	1,43	
USA										
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	596,60	2.430.252,56	2,54	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	17.000,00	17.000,00	0,00	USD	147,41	2.268.462,03	2,37	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	35.000,00	21.000,00	0,00	USD	139,69	4.425.771,70	4,62	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	Stück	2.000,00	2.000,00	-19.200,00	USD	288,02	521.444,74	0,54	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	Stück	6.150,00	6.150,00	0,00	USD	99,13	551.868,83	0,58	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	232,97	949.004,25	0,99	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	USD	1.116,25	1.818.819,59	1,90	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	Stück	10.500,00	13.500,00	-15.100,00	USD	272,37	2.588.834,07	2,70	
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	178,56	484.909,93	0,51	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	Stück	850,00	850,00	0,00	USD	660,08	507.891,74	0,53	
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	Stück	2.150,00	2.150,00	0,00	USD	255,32	496.911,38	0,52	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	Stück	6.100,00	6.100,00	-5.000,00	USD	582,92	3.218.803,30	3,36	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	Stück	23.000,00	23.000,00	0,00	USD	132,84	2.765.746,36	2,89	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	Stück	28.500,00	28.500,00	0,00	USD	50,25	1.296.392,69	1,35	
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	498,91	541.949,85	0,57	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	Stück	900,00	900,00	0,00	USD	1.571,54	1.280.334,93	1,34	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	353,96	4.806.191,73	5,02	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	USD	376,04	4.255.001,36	4,44	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	5.150,00	12.150,00	-7.000,00	USD	486,88	2.269.785,46	2,37	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	6.650,00	17.000,00	-10.350,00	USD	495,22	2.981.092,60	3,11	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	Stück	11.600,00	11.600,00	0,00	USD	97,65	1.025.382,46	1,07	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	Stück	4.600,00	4.600,00	-7.500,00	USD	294,88	1.227.888,11	1,28	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	878,29	1.113.067,80	1,16	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	263,14	476.400,83	0,50	
Stride Inc. Registered Shares DL -,0001	US86333M1080	Stück	8.300,00	8.300,00	0,00	USD	59,37	446.067,71	0,47	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	Stück	6.000,00	2.000,00	0,00	USD	514,91	2.796.650,67	2,92	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Stück	2.800,00	2.800,00	-16.500,00	USD	406,89	1.031.313,48	1,08	
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	Stück	26.000,00	26.000,00	0,00	USD	48,03	1.130.424,55	1,18	
Österreich										
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	Stück	34.517,00	0,00	0,00	EUR	21,50	742.115,50	0,77	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
Schweiz									
Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.) - 7,755	CH0200044813	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	CHF	99,00	532.458,45	0,56
								8.776.851,25	9,16
Investmentanteile*									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	Anteile	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	7,78	1.166.250,00	1,22
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	Anteile	1.300,00	2.500,00	-1.200,00	EUR	871,30	1.132.690,00	1,18
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Registered Shs EUR Acc Hdg oN	IE00BYQCZJ13	Anteile	37.150,00	37.150,00	0,00	EUR	27,02	1.003.607,25	1,05
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51	Anteile	10.600,00	10.600,00	0,00	EUR	100,26	1.062.756,00	1,11
Luxemburg									
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	Anteile	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	6,56	984.300,00	1,03
KVG - eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
FU Fonds-Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile I o.N.	LU1960395033	Anteile	3.300,00	3.300,00	0,00	EUR	1.038,56	3.427.248,00	3,58
								1.694.955,25	1,77
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-294.772,14			EUR		-294.772,14	-0,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			108.502,91			CHF		116.713,72	0,12
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.069.118,20			USD		1.873.013,67	1,95
								70.590,83	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			50.134,79			EUR		50.134,79	0,05
Zinsansprüche aus Bankguthaben			12.577,23			EUR		12.577,23	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			7.878,81			EUR		7.878,81	0,01
Gesamtaktiva								95.997.486,67	100,18
Verbindlichkeiten									
aus									
Fondsmanagementvergütung			-99.122,99			EUR		-99.122,99	-0,10
Prüfungskosten			-12.109,56			EUR		-12.109,56	-0,01

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	0,00
Taxe d'abonnement			-11.428,38			EUR		-11.428,38	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-875,01			EUR		-875,01	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-30.149,96			EUR		-30.149,96	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-4.875,52			EUR		-4.875,52	-0,01
Verwaltungsvergütung			-9.671,42			EUR		-9.671,42	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.216,81			EUR		-1.216,81	0,00
Gesamtpassiva								-170.249,65	-0,18
Fondsvermögen								95.827.237,02	100,00**
Umlaufende Anteile P		STK						298.315,987	
Umlaufende Anteile I		STK						19.403,737	
Umlaufende Anteile Z		STK						51.054,795	
Anteilwert P		EUR						235,70	
Anteilwert I		EUR						1.013,27	
Anteilwert Z		EUR						114,67	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8667	per 29.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4546	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	155,7800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9297	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1047	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen**

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

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

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen: -

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten: -

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
---------------------------------	------------------	-------------------------

10 größte Gegenparteien

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

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

Wertpapier-Darlehen werden mit einem zentralen Kontrahenten abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Restlaufzeit	absolute Beträge in EUR
Restlaufzeit unbefristet	0,00

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

Der Teilfonds FU Fonds - Multi Asset 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 Teilfonds 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 in innerhalb der EU oder OECD notiert sind und in einem Leitindex vertreten sind bis zu 5 %
- Wandelschuldverschreibungen bis zu 15 %
- Zielfonds (tägliche Bewertung) bis zu 10 %.

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

** Kontrahent: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG



Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	20.533,22	80,00%
Ertragsanteil der KVG	5.133,30	20,00%
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 Teilfondsvermögen 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 20 % 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

-

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten wird nicht getätigt.

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

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

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

SFDR-Angaben:

Die Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen des Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) werden in den ungeprüften sonstigen Hinweisen offengelegt, wie in Artikel 50 (2) der SFDR-RTS vorgeschrieben.



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				
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	DKK	0,00	-1.200,00
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	EUR	0,00	-60.000,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	2.500,00	-2.500,00
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	EUR	5.000,00	-5.000,00
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	USD	0,00	-33.000,00
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	JPY	4.000,00	-4.000,00
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	USD	0,00	-10.000,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	30.000,00	-30.000,00
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	USD	0,00	-18.500,00
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	EUR	20.000,00	-20.000,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	USD	0,00	-21.000,00
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	GBP	0,00	-26.000,00
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	EUR	11.000,00	-11.000,00
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	EUR	18.000,00	-18.000,00
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	USD	5.500,00	-5.500,00
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	EUR	60.000,00	-60.000,00
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	USD	0,00	-18.400,00
C3 AI Inc. Reg. Class A Shares DL -,001	US12468P1049	USD	12.500,00	-12.500,00
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	USD	6.200,00	-6.200,00
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	EUR	9.500,00	-9.500,00
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	USD	2.000,00	-2.000,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	20.000,00	-20.000,00
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	USD	0,00	-25.000,00
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	USD	0,00	-47.000,00
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	EUR	345.000,00	-345.000,00
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	JPY	8.500,00	-8.500,00
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	USD	11.000,00	-11.000,00
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	USD	0,00	-9.000,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	10.000,00	-10.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	EUR	45.000,00	-45.000,00
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	USD	40.000,00	-40.000,00
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	USD	0,00	-22.000,00
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAG9113	EUR	10.000,00	-10.000,00
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	EUR	0,00	-70.000,00
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	NOK	0,00	-110.000,00
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	USD	4.400,00	-19.400,00
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	USD	12.000,00	-12.000,00
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	USD	2.000,00	-2.000,00
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	USD	25.000,00	-25.000,00
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	EUR	21.500,00	-21.500,00
Hankyu Hanshin Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3774200004	JPY	16.000,00	-16.000,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	EUR	0,00	-10.000,00
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	23.000,00	-23.000,00
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	USD	0,00	-3.000,00
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	EUR	1.315,00	-1.315,00
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	USD	0,00	-30.000,00
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	EUR	0,00	-154.588,00
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	EUR	34.000,00	-34.000,00
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	EUR	20.000,00	-20.000,00
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	EUR	34.500,00	-34.500,00
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	USD	9.000,00	-9.000,00
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	USD	0,00	-6.000,00
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	USD	0,00	-5.000,00
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	USD	0,00	-46.000,00
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	EUR	95.500,00	-95.500,00
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	SEK	120.000,00	-420.000,00
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	CAD	0,00	-55.000,00
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	USD	0,00	-10.000,00
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	USD	2.600,00	-2.600,00
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	USD	0,00	-22.000,00
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	USD	75.000,00	-75.000,00
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	USD	0,00	-12.000,00
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	32.000,00	-32.000,00
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	USD	7.500,00	-7.500,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	0,00	-70.000,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	2.000,00	-2.000,00
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	EUR	52.500,00	-52.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	EUR	0,00	-25.000,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	0,00	-5.000,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	EUR	10.000,00	-10.000,00
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	EUR	20.000,00	-20.000,00
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	EUR	60.000,00	-60.000,00
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	USD	0,00	-9.000,00
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	USD	6.000,00	-6.000,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	USD	0,00	-3.300,00
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	EUR	15.000,00	-20.300,00
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	USD	59.000,00	-59.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 15.02.2024	DE0001102333	EUR	2.300.000,00	-2.300.000,00
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe (FRN) - 8,750 15.06.2030	US25156PAC77	USD	0,00	-3.000.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030	EUR	0,00	-5.500,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Techem Verwaltungsges.674 mbH - Anleihe - 6,000 30.07.2026	XS1859258383	EUR	2.000.000,00	-2.000.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	0,00	-9.000,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	6.000,00	-39.000,00
Investmentanteile				
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	EUR	140.000,00	-140.000,00
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	EUR	25.000,00	-25.000,00
FU Fonds - Bonds Monthly Income P	LU1960394903	EUR	7.000,00	-37.000,00
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.	LU1783158469	EUR	10.000,00	-10.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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)	70.366,69	19.867,86	5.541,79	95.776,34
Zinsen aus Bankguthaben	281.782,21	78.118,10	22.573,43	382.473,74
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.113.384,88	311.202,65	88.685,69	1.513.273,22
Erträge aus Investmentanteilen	75.572,82	21.046,32	6.030,86	102.650,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	6.591,62	1.828,09	531,16	8.950,87
Sonstige Erträge	651,16	183,86	52,23	887,25
Erträge aus Wertpapierleihe	15.123,54	4.218,89	1.190,79	20.533,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	-230.178,47	-66.857,25	-14.332,92	-311.368,64
Summe der Erträge	1.333.294,45	369.608,52	110.273,03	1.813.176,00
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-93.229,18	-25.940,80	-7.436,40	-126.606,38
Verwahrstellenvergütung	-37.388,47	-14.716,02	-9.849,04	-61.953,53
Depotgebühren	-18.878,19	-5.413,81	-1.459,29	-25.751,29
Taxe d'abonnement	-36.883,59	-10.157,37	-2.971,45	-50.012,41
Prüfungskosten	-11.103,08	-3.070,25	-881,58	-15.054,91
Druck- und Veröffentlichungskosten	-33.778,93	-9.548,06	-2.699,27	-46.026,26
Risikomanagementvergütung	-5.747,60	-1.592,73	-459,68	-7.800,01
Sonstige Aufwendungen	-8.480,51	-2.363,72	-680,94	-11.525,17
Transfer- und Registerstellenvergütung	-14.625,04	-12.625,04	-5.875,04	-33.125,12
Zinsaufwendungen	-61.833,31	-17.493,78	-4.900,19	-84.227,28
Fondsmanagementvergütung	-1.148.183,06	-106.500,51	-48.841,26	-1.303.524,83
Vertriebsstellenvergütung	-394.267,49	0,00	0,00	-394.267,49
Ordentlicher Aufwandsausgleich	228.065,57	26.280,67	7.590,45	261.936,69
Summe der Aufwendungen	-1.636.332,88	-183.141,42	-78.463,69	-1.897.937,99
III. Ordentliches Nettoergebnis				-84.761,99
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				14.484.176,35
Realisierte Verluste				-19.413.652,45
Außerordentlicher Ertragsausgleich				544.025,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-4.385.450,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-4.470.212,26
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				9.207.698,13
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-36.455,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				9.171.242,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				4.701.030,35

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds - Multi Asset Fonds

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	116.748.877,68
Zwischenausschüttung	-1.041.965,25
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-24.086.111,88
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.858.142,33
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-31.944.254,21
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-494.593,88
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.701.030,35
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	9.207.698,13
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-36.455,52
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	95.827.237,02



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 31.12.2023			
Fondsvermögen	70.311.863,16	19.661.175,37	5.854.198,49
Umlaufende Anteile	298.315,987	19.403,737	51.054,795
Anteilwert	235,70	1.013,27	114,67
zum 31.12.2022			
Fondsvermögen	84.629.635,98	25.703.465,53	6.415.776,17
Umlaufende Anteile	368.930,625	26.398,676	58.042,876
Anteilwert	229,39	973,66	110,54
zum 31.12.2021			
Fondsvermögen	106.587.853,91	49.858.394,59	7.148.214,28
Umlaufende Anteile	355.215,640	39.747,657	49.949,000
Anteilwert	300,07	1.254,37	143,11
zum 31.12.2020			
Fondsvermögen	63.985.289,56	33.286.987,42	5.566.602,86
Umlaufende Anteile	265.321,050	34.224,814	48.538,000
Anteilwert	241,16	972,60	114,69

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

FU Fonds - IR Dachfonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								6.021.973,90	97,18
Gruppenfremde Investmentanteile									
Belgien									
DPAM B-Equit.US Dividend Sust. Actions Nom. F Cap. o.N.	BE0947854676	Anteile	700,00	0,00	0,00	EUR	503,25	352.275,00	5,68
Bundesrep. Deutschland									
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	Anteile	226,00	226,00	0,00	EUR	929,25	210.010,50	3,39
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	Anteile	2.302,00	2.302,00	0,00	EUR	90,01	207.203,02	3,34
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I	DE000A2N67X0	Anteile	1.300,00	0,00	-1.057,00	EUR	147,56	191.828,00	3,10
Irland									
Comgest Growth PLC-Global Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.	IE00BYYLQ421	Anteile	7.476,00	0,00	0,00	EUR	40,30	301.282,80	4,86
FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	IE00BMDPBZ72	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	EUR	35,56	177.800,00	2,87
iShs II-\$ C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Reg. Shs EUR-H. Acc.o.N.	IE00BG5QQ390	Anteile	51.000,00	51.000,00	0,00	EUR	5,06	257.886,60	4,16
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00BFM6TC58	Anteile	32.750,00	32.750,00	0,00	USD	4,78	141.708,16	2,29
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BD0B9B76	Anteile	50.000,00	0,00	0,00	EUR	6,81	340.300,00	5,49
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BQT3WG13	Anteile	33.475,00	0,00	0,00	EUR	3,72	124.493,53	2,01
iShs VII-\$TBd7-10yr U.ETF DL A Registered Shares o.N.	IE00B3VWN518	Anteile	1.562,00	1.562,00	0,00	USD	143,76	203.263,61	3,28
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BK5BC891	Anteile	11.730,00	0,00	0,00	EUR	15,19	178.225,62	2,88
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Registered Shs EUR Acc Hdg o.N.	IE00BYQCZJ13	Anteile	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	27,02	162.090,00	2,62
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JM42	Anteile	7.353,00	0,00	0,00	EUR	37,98	279.266,94	4,51
Luxemburg									
Bellev.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	Anteile	465,00	0,00	0,00	EUR	706,11	328.341,15	5,30
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	Anteile	810,00	0,00	0,00	EUR	347,50	281.475,00	4,54
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361	Anteile	9.141,00	0,00	0,00	EUR	33,19	303.389,79	4,90
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346389348	Anteile	2.898,00	0,00	0,00	EUR	143,70	416.442,60	6,72
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (EUR) o.N.	LU1242773882	Anteile	14.600,00	6.100,00	-6.680,00	EUR	24,43	356.678,00	5,76
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351546048	Anteile	4.972,00	0,00	0,00	EUR	46,64	231.906,01	3,74
Pictet-Que.Europ.Sustain.Equ. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0144509550	Anteile	896,00	0,00	0,00	EUR	402,61	360.738,56	5,82
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109939865	Anteile	29.190,00	0,00	0,00	EUR	8,70	254.081,44	4,10

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
KVG - eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939	Anteile	357,00	0,00	-110,00	EUR	1.012,01	361.287,57	5,83
Bankguthaben								192.861,65	3,11
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			192.861,65			EUR		192.861,65	3,11
Sonstige Vermögensgegenstände								481,39	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			481,39			EUR		481,39	0,01
Gesamtaktiva								6.215.316,94	100,30
Verbindlichkeiten								-18.519,60	-0,30
aus									
Fondsmanagementvergütung			-2.932,06			EUR		-2.932,06	-0,05
Prüfungskosten			-11.461,01			EUR		-11.461,01	-0,18
Risikomanagementvergütung			-600,00			EUR		-600,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-412,86			EUR		-412,86	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-291,67			EUR		-291,67	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-1.038,41			EUR		-1.038,41	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-820,76			EUR		-820,76	-0,01
Verwaltungsvergütung			-900,00			EUR		-900,00	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-62,83			EUR		-62,83	0,00
Gesamtpassiva								-18.519,60	-0,30
Fondsvermögen								6.196.797,34	100,00**
Umlaufende Anteile P		STK						226.355,871	
Anteilwert P		EUR						27,38	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,1047	per 29.12.2023 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



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				
Aegon AM(Ir)-A.GI.Sust.Eq.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.	IE00BYZHYX44	EUR	0,00	-14.200,00
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03	EUR	0,00	-3.035,00
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901	EUR	0,00	-1.390,00
RB LuxTopic - Flex Inhaber-An. Cl. B EUR Dis. oN.	LU2185964876	EUR	0,00	-2.480,00
SQUAD-MAKRO Actions au Porteur I o.N.	LU1659686387	EUR	0,00	-673,00
Value Intelligence ESG Fon.AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A2DJT31	EUR	0,00	-1.103,00



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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	6.802,17	6.802,17
Erträge aus Investmentanteilen	21.636,06	21.636,06
Erträge aus Bestandsprovisionen	70,92	70,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	-446,06	-446,06
Summe der Erträge	28.063,09	28.063,09
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-10.800,00	-10.800,00
Verwahrstellenvergütung	-9.849,04	-9.849,04
Depotgebühren	-1.355,14	-1.355,14
Taxe d'abonnement	-1.549,44	-1.549,44
Prüfungskosten	-14.406,37	-14.406,37
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.564,40	-12.564,40
Risikomanagementvergütung	-7.200,00	-7.200,00
Sonstige Aufwendungen	-7.132,65	-7.132,65
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.000,04	-5.000,04
Zinsaufwendungen	-119,47	-119,47
Fondsmanagementvergütung	-34.429,37	-34.429,37
Vertriebsstellenvergütung	-12.240,27	-12.240,27
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.141,08	1.141,08
Summe der Aufwendungen	-115.505,11	-115.505,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		-87.442,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		177.414,75
Realisierte Verluste		-244.679,21
Außerordentlicher Ertragsausgleich		703,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-66.560,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-154.002,92
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		582.405,52
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		5.808,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		588.214,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		434.211,15

* 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 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.143.997,64
Zwischenausschüttung	-56.045,39
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-323.967,48
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	355.650,28
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-679.617,76
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.398,58
Ergebnis des Geschäftsjahres	434.211,15
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	582.405,52
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	5.808,55
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	6.196.797,34



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

	Anteilklasse P in EUR
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	6.196.797,34
Umlaufende Anteile	226.355,871
Anteilwert	27,38
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	6.143.997,64
Umlaufende Anteile	238.581,814
Anteilwert	25,75
zum 31.12.2021	
Fondsvermögen	7.126.586,00
Umlaufende Anteile	224.994,791
Anteilwert	31,67
zum 31.12.2020	
Fondsvermögen	5.564.306,19
Umlaufende Anteile	199.715,507
Anteilwert	27,86

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

FU Fonds - Bonds Monthly Income

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									40.378.436,02	93,09
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043) - 5,875		XS2549815913	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	111,89	671.364,00	1,55
Nidda Healthcare Holdg. GmbH - Anleihe - 7,500 21.08.2026 - 7,500		XS2550063478	Nominal	1.200.000,00	900.000,00	0,00	EUR	103,24	1.238.928,00	2,86
PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S - 4,750		XS2333301674	Nominal	600.000,00	200.000,00	0,00	EUR	73,35	440.100,00	1,01
Dänemark										
Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28) - 10,714		NO0012826033	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,66	503.315,00	1,16
Finnland										
Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.) - 4,496		XS2079413527	Nominal	600.000,00	200.000,00	0,00	EUR	79,50	477.003,00	1,10
Frankreich										
Parts Europe S.A. EO-FLR Notes 2021(27) Reg.S - 7,993		XS2363232930	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	100,91	807.240,00	1,86
Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2023(23/30) - 6,625		FR001400KKX9	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	109,39	546.972,50	1,26
Großbritannien										
BCP V Modular Serv.Fin.PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S - 6,750		XS2397448346	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	82,45	412.247,50	0,95
Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S - 9,000		USG49774AB18	Nominal	1.200.000,00	200.000,00	0,00	USD	98,88	1.074.145,02	2,48
Kent Global PLC - Anleihe - 10,000 28.06.2026		NO0011032336	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	USD	101,25	687.403,82	1,58
Luxemburg										
CPI PROPERTY GRP. S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) - 4,875		XS1982704824	Nominal	1.400.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	29,86	418.005,00	0,96
CPI PROPERTY GRP. S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/Und.) - 4,875		XS2231191748	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	30,09	30.086,00	0,07
Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28) - 0,125		XS2282101539	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	84,18	420.912,50	0,97
Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2016(23/UND.) - 6,332		XS1491364953	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	61,19	734.322,00	1,69
Kleopatra Holdings 2 S.C.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S - 6,500		XS2298382453	Nominal	500.000,00	200.000,00	0,00	EUR	54,13	270.667,50	0,62
Marshall Inseln										
Danaos Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S - 8,500		USY1968PAA31	Nominal	1.000.000,00	200.000,00	0,00	USD	101,03	914.519,78	2,11
Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S - 5,500		USY75638AF67	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	84,56	765.438,58	1,76
Niederlande										
Maxeda DIY Holding B.V. - Anleihe - 5,875 01.10.2026		XS2232108568	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	76,53	459.204,00	1,06
Schweden										
Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 20(20/28) - 1,250		XS2109608724	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	81,73	572.092,50	1,32



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schweiz										
Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.) - 7,755		CH0200044813	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	CHF	99,00	1.064.916,90	2,45
USA										
SCIL IV LLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S - 9,500		XS2644942737	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	107,01	642.069,00	1,48
Österreich										
AT&S Austria Techn.&Syst.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.) - 5,000		XS2432941693	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	91,97	183.942,00	0,42
UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.) - 5,500		XS2355161956	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	70,70	282.800,00	0,65
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
Silfin N.V. EO-Notes 2022(22/27) - 2,875		BE0002850312	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,99	281.974,50	0,65
VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27) - 1,625		BE6332786449	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	88,09	264.258,00	0,61
VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30) - 2,250		BE6332787454	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	79,16	395.810,00	0,91
Bundesrep. Deutschland										
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.) - 7,750		DE000A351PD9	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	102,22	613.293,00	1,41
Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30) - 2,000		DE000A382293	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	106,22	318.660,00	0,73
Beno Holding AG Anleihe v.2020(2025/2027) - 5,300		DE000A3H2XT2	Nominal	308.000,00	74.000,00	0,00	EUR	79,87	246.015,00	0,57
Booster Precision Comp. FLR-Notes v.22(23-24/30.11.26) - 12,935		NO0012713520	Nominal	191.000,00	0,00	-9.000,00	EUR	100,50	191.955,00	0,44
Cerdia Finanz GmbH - Anleihe - 10,500 15.02.2027		USD1RA09AA12	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	101,62	459.929,26	1,06
CTEC II GmbH EO-Anleihe v.22(25/30)Reg.S - 5,250		XS2434776113	Nominal	800.000,00	300.000,00	0,00	EUR	89,48	715.844,00	1,65
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 4,500 12.09.2026		DE000A3H2V19	Nominal	267.000,00	267.000,00	0,00	EUR	94,10	251.247,00	0,58
HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S - 9,375		XS2649707846	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	101,84	611.034,00	1,41
Kirk Beauty SUN GmbH - Anleihe - 8,250 01.10.2026		XS2326505240	Nominal	1.030.825,00	235.777,16	-0,16	EUR	97,60	1.006.136,74	2,32
MEDIA Central Hold. GmbH EO-FLR Sust. Lkd Bds 23(23/27) - 13,666		NO0012940347	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,00	500.000,00	1,15
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27) - 12,425		NO0012530965	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	108,01	648.060,00	1,49
PANDION AG - Anleihe - 5,500 05.02.2026		DE000A289YC5	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	77,00	154.000,00	0,36
PrestigeBidCo GmbH - Anleihe (FRN) - 9,965 15.07.2027		XS2499278724	Nominal	1.200.000,00	400.000,00	0,00	EUR	101,80	1.221.606,00	2,82
Techem Verwaltungsges.674 mbH - Anleihe - 6,000 30.07.2026		XS1859258383	Nominal	1.700.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,01	1.494.853,11	3,45
The Grounds R.Est. Dev. AG Wandelanleihe v.21(24) - 6,000		DE000A3H3FH2	Nominal	195.000,00	0,00	0,00	EUR	57,00	111.150,00	0,26
TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S - 6,625		XS2198191962	Nominal	1.400.000,00	700.000,00	0,00	EUR	92,62	1.167.005,70	2,69
Frankreich										
Chrome Holdco S.A.S. - Anleihe - 5,000 31.05.2029		XS2343001991	Nominal	600.000,00	400.000,00	-300.000,00	EUR	69,96	419.778,00	0,97
Midco GB SAS EO-Notes 2021(21/27) Reg.S - 7,750		XS2402071760	Nominal	1.050.000,00	450.000,00	0,00	EUR	99,55	1.045.233,00	2,41
Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S - 4,250		XS2357737910	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	91,32	456.580,00	1,05
Vallourec S.A. - Anleihe - 8,500 30.06.2026		XS2352739184	Nominal	1.200.000,00	800.000,00	-400.000,00	EUR	100,62	1.207.440,00	2,78
Großbritannien										
Waldorf Energy Finance PLC DL-Notes 2023(23/24-26) - 12,000		NO0012847674	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	79,87	723.046,98	1,67



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Italien										
Almaviva S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S - 4,875		XS2403514479	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,01	396.040,00	0,91
Italmatch Chemicals S.p.A. EO-Notes 2023(25/28) Reg.S - 10,000		XS2582788100	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,57	207.141,00	0,48
Kedrion S.p.A. DL-Glbl Dep.Rcpt 23(23/29)RegS - 6,500		XS2616621244	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	91,75	249.164,03	0,57
Piaggio & C. S.p.A. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S - 6,500		XS2696224315	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	105,63	845.012,00	1,95
Luxemburg										
Ephios Subco 3 S.à r.l. EO-Notes 2023(23/31) Reg.S - 7,875		XS2734938249	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	103,66	829.312,00	1,91
HSE Finance Sarl - Anleihe (FRN) - 9,752 15.10.2026		XS2337308741	Nominal	500.000,00	200.000,00	0,00	EUR	55,44	277.187,50	0,64
Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S - 8,750		XS2615006470	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	102,43	1.229.178,00	2,83
Rossini S.à r.l. EO-FLR Notes 2019(19/25) Reg.S - 7,827		XS2066721965	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	100,44	803.512,00	1,85
Niederlande										
Energizer Gamma Acqu. B. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S - 3,500		XS2353416386	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	86,58	432.912,50	1,00
Nobian Finance B.V. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S - 3,625		XS2358383466	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	96,34	481.690,00	1,11
Shop Apotheke Europe N.V. - Wandelanleihe - 0,000 21.01.2028		DE000A287RE9	Nominal	1.400.000,00	600.000,00	0,00	EUR	93,40	1.307.600,00	3,01
Schletter International B.V. - Anleihe (FRN) - 10,700 12.09.2025		NO0012530973	Nominal	300.000,00	50.000,00	0,00	EUR	104,50	313.500,00	0,72
Norwegen										
Fiven AS EO-FLR Notes 2023(25/26) - 10,669		SE0021148764	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,50	502.500,00	1,16
Schweden										
EQT AB EO-Notes 2022(22/32) Ser. B - 2,875		XS2463990775	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	89,65	358.590,00	0,83
Intrum AB - Anleihe - 9,250 15.03.2028		XS2566291865	Nominal	600.000,00	100.000,00	0,00	EUR	91,76	550.551,00	1,27
Verisure Midholding AB - Anleihe - 5,250 15.02.2029		XS2287912450	Nominal	1.200.000,00	700.000,00	0,00	EUR	95,81	1.149.678,00	2,65
USA										
Superior Industries Intl Inc. - Anleihe - 6,000 15.06.2025		XS1577958058	Nominal	800.000,00	200.000,00	0,00	EUR	92,85	742.784,00	1,71
Österreich										
Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.) - 5,750		XS2250987356	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	87,96	703.700,00	1,62
Sonstige Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
Schweden										
Preem Holdings AB EO-Notes 2022(24/27) - 12,000		XS2493887264	Nominal	900.000,00	400.000,00	0,00	EUR	108,12	875.780,10	2,02
									94.158,64	0,22
Derivate										
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Mar.2024	XCME			39,00			USD		109.971,04	0,25
EUR-CHF Currency Future (CME_CHF) Mar.2024	XCME			8,00			CHF		-15.812,40	-0,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben									2.078.703,75	4,79	
EUR - Guthaben											
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.060.523,25			EUR		2.060.523,25	4,75	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen											
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-4.400,00			CHF		-4.732,96	-0,01	
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				25.312,50			USD		22.913,46	0,05	
Sonstige Vermögensgegenstände									1.001.305,68	2,31	
Einschüsse (Initial Margin)				106.162,96			EUR		106.162,96	0,24	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				4.973,64			EUR		4.973,64	0,01	
Zinsansprüche aus Wertpapieren				874.356,68			EUR		874.356,68	2,02	
Forderungen aus Future Variation Margin				15.812,40			EUR		15.812,40	0,04	
Gesamtkтива									43.552.604,09	100,40	
Verbindlichkeiten									-174.752,82	-0,40	
aus											
Fondsmanagementvergütung				-28.081,49			EUR		-28.081,49	-0,06	
Future Variation Margin				-109.971,03			EUR		-109.971,03	-0,25	
Prüfungskosten				-9.164,21			EUR		-9.164,21	-0,02	
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	0,00	
Taxe d'abonnement				-5.422,91			EUR		-5.422,91	-0,01	
Transfer- und Registerstellenvergütung				-700,00			EUR		-700,00	0,00	
Vertriebsstellenvergütung				-14.018,31			EUR		-14.018,31	-0,03	
Verwahrstellenvergütung				-2.494,22			EUR		-2.494,22	-0,01	
Verwaltungsvergütung				-4.298,74			EUR		-4.298,74	-0,01	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1,91			EUR		-1,91	0,00	
Gesamtpassiva									-174.752,82	-0,40	
Fondsvermögen									43.377.851,27	100,00**	
Umlaufende Anteile P			STK							369.152,846	
Umlaufende Anteile I			STK							8.588,745	
Anteilwert P			EUR							93,32	
Anteilwert I			EUR							1.039,64	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	0,9297	per 29.12.2023 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1047	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	5.881.816,58	13,56



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Global Ship Lease Inc. 8,75% N.-C.Dep.Sh.1/100th B 25	MHY271831213	USD	3.311,00	-4.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Altera Shuttle Tankers LLC - Anleihe (FRN) - 10,694 18.10.2024	NO0010866163	USD	300.000,00	-300.000,00
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR	0,00	-300.000,00
Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	NO0010861487	EUR	864.000,00	-1.064.000,00
BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2338167104	EUR	200.000,00	-800.000,00
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,870	FR0011606169	EUR	0,00	-200.000,00
Coty Inc. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2688529135	EUR	100.000,00	-100.000,00
CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020	EUR	0,00	-100.000,00
Diana Shipping Inc. - Anleihe - 8,375 22.06.2026	NO0011021974	USD	0,00	-300.000,00
Global Agrajes S.L. EO-FLR Bonds 2020(20/25)	NO0010912801	EUR	100.000,00	-700.000,00
LR Global Holding GMBH - Anleihe (FRN) - 9,204 03.02.2025	NO0010894850	EUR	0,00	-65.000,00
Parts Europe S.A. - Anleihe - 6,500 16.07.2025	XS2205088896	EUR	0,00	-400.000,00
Progroup AG - Anleihe - 3,000 31.03.2026	DE000A2G8WA3	EUR	0,00	-400.000,00
Umicore S.A. - Wandelanleihe - 0,000 23.06.2025	BE6322623669	EUR	0,00	-100.000,00
United Group B.V. - Anleihe - 5,250 01.02.2030	XS2434783911	EUR	600.000,00	-600.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH - Anleihe - 4,375 15.01.2028	XS2243548273	EUR	0,00	-200.000,00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(23/30) Reg.S	XS2618867159	EUR	400.000,00	-400.000,00
DIC Asset AG - Anleihe - 2,250 22.09.2026	XS2388910270	EUR	100.000,00	-700.000,00
Fiber BidCo S.p.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2548508881	EUR	300.000,00	-700.000,00
Garfunkelux Holdco 3 S.A. EO-Notes 2020(22/25) Reg.S	XS2250153769	EUR	200.000,00	-700.000,00
Grünenthal GmbH - Anleihe - 4,125 15.05.2028	XS2337703537	EUR	0,00	-200.000,00
Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325	EUR	240.000,00	-240.000,00
HT Troplast GmbH - Anleihe - 9,250 15.07.2025	XS2198388592	EUR	300.000,00	-300.000,00
InPost S.A. - Anleihe - 2,250 15.07.2027	XS2010028004	EUR	0,00	-100.000,00
Laboratoire Eimer EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2294187690	EUR	0,00	-400.000,00
Summer BidCo B.V. - Anleihe - 9,000 15.11.2025	XS1843436731	EUR	0,00	-600.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
VistaJ.Malta Fin.PLC/V.M.H.Inc DL-Notes 2022(22/30) 144A	US92840JAB52	USD	200.000,00	-400.000,00
Waldorf Production UK Ltd. DL-Bonds 2021(21/24)	NO0011100935	USD	0,00	-687.954,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Seaspan Corp. DL-Bonds 2021(25/26)	NO0010981939	USD	0,00	-600.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Aryzta Euro Finance Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 4,500	XS1134780557	EUR	100.000,00	-600.000,00
Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. - Wandelanleihe - 2,000 08.09.2023	DE000A185XT1	EUR	300.000,00	-300.000,00
Monitchem Holdco 2 S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2057887197	EUR	0,00	-1.000.000,00
Mutares SE & Co. KGaA - Anleihe (FRN) - 7,798 14.02.2024	NO0010872864	EUR	200.000,00	-200.000,00
Nidda Healthcare Holding GmbH - Anleihe - 3,500 30.09.2024	XS2171737799	EUR	0,00	-300.000,00
Norican A/S - Anleihe - 4,500 15.05.2023	XS1577963058	EUR	0,00	-300.000,00
SGL International A/S - Anleihe - 7,750 08.04.2025	SE0015810759	EUR	379.000,00	-600.000,00
Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(23/28)	NO0012826041	EUR	424.000,00	-424.000,00



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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.151.614,51	138.199,06	2.289.813,57
Zinsen aus Bankguthaben	43.572,13	2.600,57	46.172,70
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	2.033,18	0,00	2.033,18
Sonstige Erträge	11.480,44	613,01	12.093,45
Ordentlicher Ertragsausgleich	277.717,12	29.453,59	307.170,71
Summe der Erträge	2.486.417,38	170.866,23	2.657.283,61
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-35.859,07	-2.118,85	-37.977,92
Verwahrstellenvergütung	-18.233,49	-2.462,27	-20.695,76
Depotgebühren	-4.422,74	0,00	-4.422,74
Taxe d'abonnement	-15.722,83	-1.116,29	-16.839,12
Prüfungskosten	-11.691,63	-417,93	-12.109,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	-25.572,59	-2.297,10	-27.869,69
Risikomanagementvergütung	-6.873,92	-326,07	-7.199,99
Werbe- / Marketingkosten	-4.493,59	-262,40	-4.755,99
Sonstige Aufwendungen	-20.147,85	-185,25	-20.333,10
Transfer- und Registerstellenvergütung	-10.450,00	-1.750,00	-12.200,00
Zinsaufwendungen	-11,02	-1,70	-12,72
Fondsmanagementvergütung	-250.142,03	-8.543,19	-258.685,22
Vertriebsstellenvergütung	-147.142,37	0,00	-147.142,37
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-69.880,95	-3.798,66	-73.679,61
Summe der Aufwendungen	-620.644,08	-23.279,71	-643.923,79
III. Ordentliches Nettoergebnis			2.013.359,82
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			396.355,83
Realisierte Verluste			-827.517,12
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-31.607,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			-462.768,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			1.550.591,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			224.404,28
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			1.963.042,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			2.187.446,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			3.738.037,63

* 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 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	24.331.240,34
Jahresendausschüttung	-247.049,02
Zwischenausschüttung	-922.707,32
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	16.680.213,54
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.941.803,14
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.261.589,60
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-201.883,90
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.738.037,63
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	224.404,28
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	1.963.042,02
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	43.377.851,27



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

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR (seit 04.10.2023)
zum 31.12.2023		
Fondsvermögen	34.448.662,68	8.929.188,59
Umlaufende Anteile	369.152,846	8.588,745
Anteilwert	93,32	1.039,64
zum 31.12.2022		
Fondsvermögen	24.331.240,34	0,00
Umlaufende Anteile	279.839,016	0,000
Anteilwert	86,95	0,00
zum 31.12.2021		
Fondsvermögen	20.159.667,70	0,00
Umlaufende Anteile	201.841,780	0,000
Anteilwert	99,88	0,00
zum 31.12.2020		
Fondsvermögen	9.221.578,10	0,00
Umlaufende Anteile	95.119,580	0,000
Anteilwert	96,95	0,00

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



FU Fonds

Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht FU Fonds

zum 31. Dezember 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	125.833.525,36	86,54
Investmentanteile	14.798.825,15	10,18
Derivate	94.158,64	0,06
Bankguthaben	3.966.520,65	2,73
Zinsansprüche aus Bankguthaben	18.032,26	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	882.235,49	0,61
Dividendenansprüche	50.134,79	0,03
Einschüsse (Initial Margin)	106.162,96	0,07
Forderungen Future Variation Margin	15.812,40	0,01
Gesamtkтива	145.765.407,70	100,25
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-32.734,78	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-8.190,50	-0,01
Risikomanagementvergütung	-2.000,00	0,00
Taxe d'abonnement	-17.264,15	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.866,68	0,00
Verwaltungsvergütung	-14.870,16	-0,01
Future Variation Margin	-109.971,03	-0,08
Fondsmanagementvergütung	-130.136,54	-0,09
Vertriebsstellenvergütung	-45.206,68	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-1.281,55	0,00
Gesamtpassiva	-363.522,07	-0,25
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	145.401.885,63	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 2023 in Anteile des Teilfonds „FU Fonds - Bonds Monthly Income“ investiert und der Teilfonds „FU Fonds - IR Dachfonds“ war zum 31. Dezember 2023 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 2023 3,58 % (FU Fonds - Multi Asset Fonds) und 5,83 % (FU Fonds - IR Dachfonds) der jeweiligen Nettofondsvermögen.



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung FU Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.385.589,91
Zinsen aus Bankguthaben	435.448,61
Dividenerträge (nach Quellensteuer)	1.515.306,40
Erträge aus Investmentanteilen	124.286,06
Erträge aus Bestandsprovisionen	9.021,79
Sonstige Erträge	12.980,70
Erträge aus Wertpapierleihe	20.533,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.643,99
Summe der Erträge	4.498.522,70
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-175.384,30
Verwahrstellenvergütung	-92.498,33
Depotgebühren	-31.529,17
Taxe d'abonnement	-68.400,97
Prüfungskosten	-41.570,84
Druck- und Veröffentlichungskosten	-86.460,35
Risikomanagementvergütung	-22.200,00
Werbe- / Marketingkosten	-4.755,99
Sonstige Aufwendungen	-38.990,92
Transfer- und Registerstellenvergütung	-50.325,16
Zinsaufwendungen	-84.359,47
Fondsmanagementvergütung	-1.596.639,42
Vertriebsstellenvergütung	-553.650,13
Ordentlicher Aufwandsausgleich	189.398,16
Summe der Aufwendungen	-2.657.366,89
III. Ordentliches Nettoergebnis	1.841.155,81
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	15.057.946,93
Realisierte Verluste	-20.485.848,78
Außerordentlicher Ertragsausgleich	513.122,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.914.779,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.073.623,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.014.507,93
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.932.395,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.946.902,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.873.279,13



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	147.224.115,66
Jahresendausschüttung	-247.049,02
Zwischenausschüttungen	-2.020.717,96
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-7.729.865,82
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.155.595,75
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-41.885.461,57
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-697.876,36
Ergebnis des Geschäftsjahres	8.873.279,13
davon nicht realisierte Gewinne	10.014.507,93
davon nicht realisierte Verluste	1.932.395,05
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	145.401.885,63





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

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

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

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FU Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2023, 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 2023 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 Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

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 Erläuterungen zu der Vermögensübersicht.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 28. März 2024

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

Petra Schreiner

Risikomanagementverfahren des Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds

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

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

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

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

Minimum	63,9 %
Maximum	133,5 %
Durchschnitt	106,9 %

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 9,39 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Risikomanagementverfahren des Teilfonds FU Fonds - IR Dachfonds

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

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

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

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

Minimum	34,6 %
Maximum	71,3 %
Durchschnitt	48,5 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 13,18 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Risikomanagementverfahren des Teilfonds FU Fonds - Bonds Monthly Income

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

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

Als Vergleichsvermögen dient ein europäischer High Yield Rentenindex.

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

Minimum	57,9 %
Maximum	137,9 %
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 13,48 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

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

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

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

Vergütungsrichtlinien

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

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

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.



ANHANG IV

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

Name des Produkts:
FU Fonds - Multi Asset Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900KFG9XRYIZN1M76

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Der *FU Fonds - Multi Asset Fonds* (nachfolgend „Teilfonds“) hat zum Geschäftsjahresende 84,16% seines Netto-Teilfondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere in Hinblick auf die Verringerung der Nutzung fossiler Brennstoffe) und sozialen Merkmalen (insbesondere in Bezug zur Achtung von Menschenrechten und dem Schutz der Gesundheit) leisten.

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte basierend auf Daten von MSCI Group Entity(ies) (nachfolgend „MSCI“). Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung von Verstößen für das Geschäftsjahr 2023 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

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

	≤ 30%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Kohle	Keine Feststellung
	--	Keine Verstöße gegen den UN Global Compact Code (ohne positive Perspektive)	Keine Feststellung
	≤ 10%	Umsatz aus Pornografie	Keine Feststellung
	≤ 10%	Umsatz aus dem Betrieb, dem Vertrieb oder Dienstleistungen im Bereich Glücksspiel	Keine Feststellung
	≤ 15%	Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Alkohol	Keine Feststellung
	≤ 10%	Umsatz aus der Förderung von Ölsanden	Keine Feststellung
	≤ 10%	Umsatz i.Z.m. unkonventionellem Öl und Gas	Keine Feststellung
	≤ 10%	Produktion von arktischem Öl und / oder Gas	Keine Feststellung
	≤ 10%	Umsatzanteil aus der Produktion von Kernenergie	Keine Feststellung
Ausschlusskriterien Staatsanleihen	--	Ausreichender Freiheitsstatus (gem. Freedom House)	Keine Feststellung
MSCI ESG-Rating für Unternehmensmitte nten und staatliche Emittenten	70%	Das MSCI ESG Rating beträgt mindestens BB	84,16%

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

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.2023 –
31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,81%	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	VERARBEITENDES GEWERBE	3,41%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,29%	USA
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,88%	USA
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	2,44%	Bundesrep. Deutschland
Deere & Co. Registered Shares DL 1	VERARBEITENDES GEWERBE	2,39%	USA
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,37%	Bundesrep. Deutschland
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,33%	Frankreich
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,32%	Bundesrep. Deutschland
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,27%	USA
FU Fonds-Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile P o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,24%	Luxemburg
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	2,14%	USA
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	VERARBEITENDES GEWERBE	2,06%	USA

Synopsys Inc. Registered Shares DL - ,01	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,01%	USA
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	VERARBEITENDES GEWERBE	1,68%	Frankreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



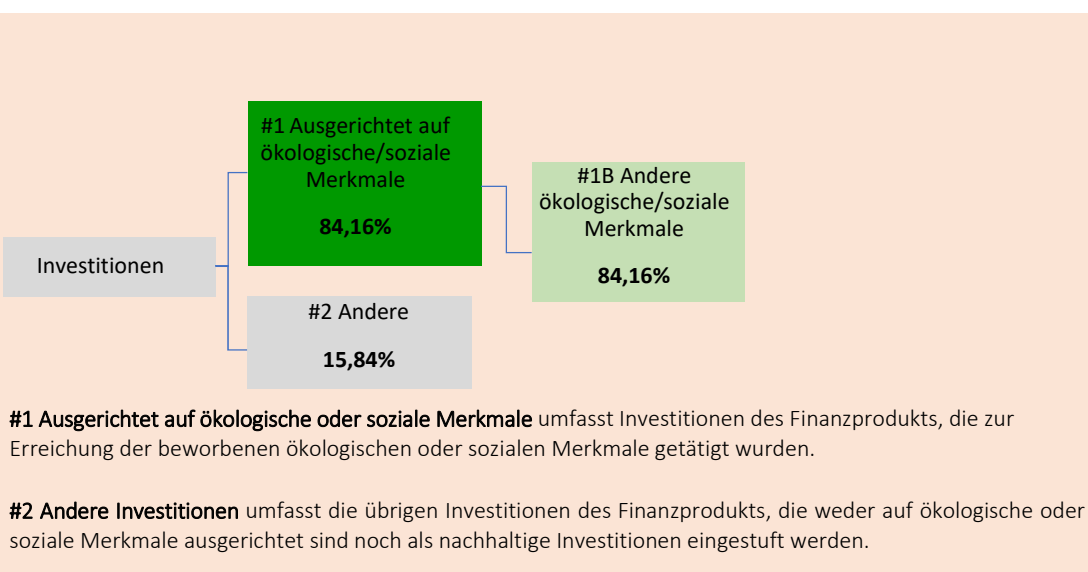
Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. 0% des Netto-Teilfondsvermögens qualifizierten sich zum Geschäftsjahresende als nachhaltige Investitionen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds hat zum Geschäftsjahresende 84,16% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert. Die anderen Anlagen des Teilfonds („#2 Andere Investitionen“) beinhalteten Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, um eine angemessene Beurteilung zu erlauben. Der Anteil „#2 Andere Investitionen“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 15,84% des Netto-Teilfondsvermögens.

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

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



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	13,76%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	11,20%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	11,02%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	9,48%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlagswesen	8,65%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	7,11%
SONSTIGE	Sonstige	5,88%
VERARBEITENDES GEWERBE	Maschinenbau	5,14%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	5,02%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,34%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,65%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,92%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,66%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Rundfunkveranstalter	1,37%
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,10%
VERKEHR UND LAGEREI	Post-, Kurier- und Expressdienste	1,05%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,94%

ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung	0,90%
BAU- UND ANLAGENGEWERBE	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,88%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,86%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,67%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,63%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,63%
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,55%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von beweglichen Sachen	0,52%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,52%
ENERGIEVERSORGUNG	Energieversorgung	0,44%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,37%
VERKEHR UND LAGEREI	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,36%
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,24%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige freiberufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	0,13%

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



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

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

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

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

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

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

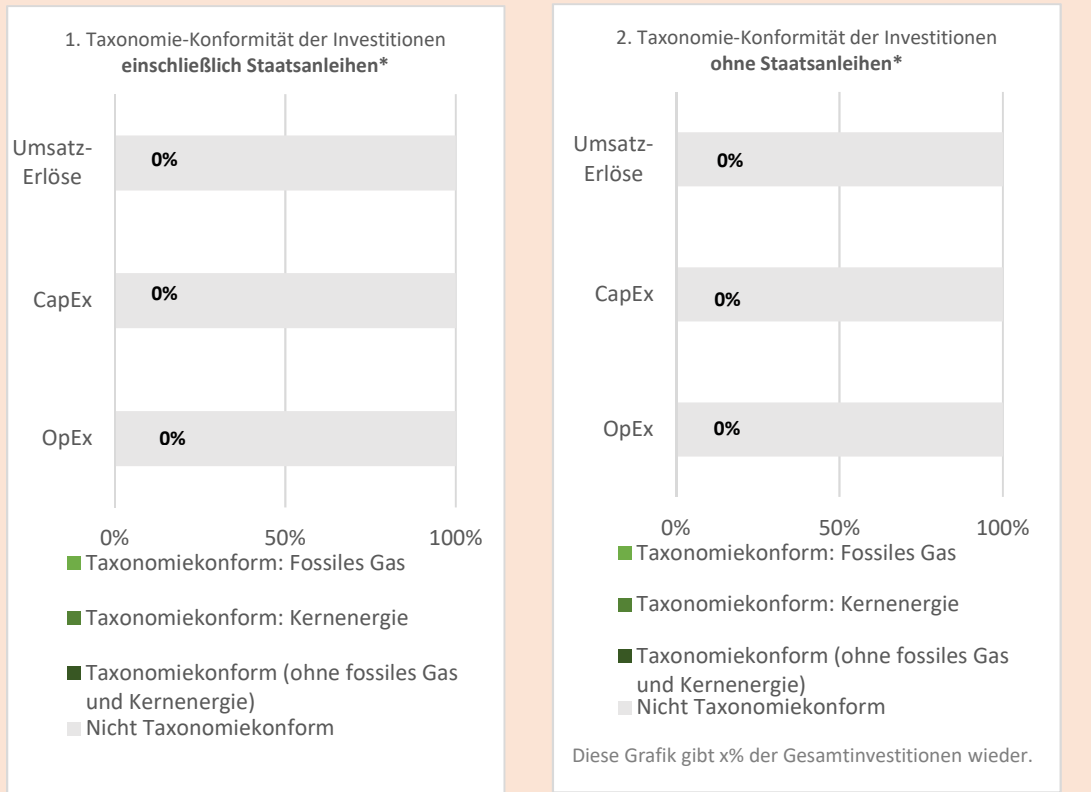
Nein

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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


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

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

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

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

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlauben. Der Anteil der anderen Anlagen des Teilfonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 15,84% des Netto-Teilfondsvermögen (*siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation*).

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

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

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

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

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

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

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

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

Rechtlicher Hinweis

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