

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025

## FU Fonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K670



HAUCK &  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

### Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

Mit Wirkung zum 7. Juli 2025 erfolgte für den Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds eine Änderung der Klassifizierung gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Der Teilfonds bewirbt seit diesem Zeitpunkt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale.

Mit Wirkung zum 4. August 2025 wurde die Anteilklasse FU Fonds - Bonds Monthly Income Z neu aufgelegt.

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.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.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 2025 bis zum 31. Dezember 2025.



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	9
FU Fonds - Multi Asset Fonds .....	14
FU Fonds - IR Dachfonds .....	25
FU Fonds - Bonds Monthly Income .....	32
FU Fonds Konsolidierung .....	44
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	47
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	50



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2025: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)**

Vice President  
Fosun International Limited

#### **Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)**

Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Stellvertretende Vorsitzende**

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Mitglied**

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

#### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

7, 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 (bis zum 31. Dezember 2025)**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (seit dem 1. Januar 2026)**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



## Fondsmanager und Vertriebsstelle

**Heemann Vermögensverwaltung AG**  
Nino-Allee 12, D-48529 Nordhorn

## Abschlussprüfer

**KPMG Audit S.à r.l.**  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)**  
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

**Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



# Bericht des Fondsmanagers

## FU Fonds - Multi Asset Fonds

## FU Fonds - IR Dachfonds

### Rückblick

Das Börsenjahr 2025 war für den DAX und die US-Börsen insgesamt stark, aber mit deutlichen Unterschieden: Der DAX übertraf mit ca. 23 % Plus sogar US-Indizes wie den S&P 500 (ca. +18 %) und Dow Jones (ca. +14 %), angetrieben durch den KI-Hype und europäische Stärke bei fallenden Zinsen. Die US-Börsen profitierten ebenfalls vom KI-Boom, litten aber gleichzeitig unter der Zollpolitik. Vor allem der April 2025 stand im Zeichen des „Liberation Day“ von US-Präsident Donald Trump und zog die internationalen Börsen in die Tiefe. Die Kursverluste wurden jedoch binnen kurzer Zeit wieder aufgeholt.

Der Euro hat 2025 gegenüber dem US-Dollar um über 13 % aufgewertet; die stärkste Abschwächung des US-Dollar seit dem Jahr 2005.

Gold und Silber zeigten im abgelaufenen Jahr eine beeindruckende Kursstärke und performten die Aktienindizes deutlich aus.

### Entwicklung

#### FU Fonds - Multi Asset Fonds

Der Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds erreichte im Gesamtjahr eine Performance von +1,22 % (Anteilklasse P). Die Wertentwicklung der Anteilklassen I und Z lag bei +2,76 % bzw. +1,82 %. Der Teilfonds war bis zum 6. Juli 2025 nach Art. 8 Offenlegungsordnung qualifiziert; mit Wirkung zum 7. Juli 2025 wurde die Klassifizierung gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) auf Art. 6 (keine Bewerbung von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen) geändert.

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

Anleihen wurden im FU Fonds - Multi Asset Fonds im Berichtsjahr über Investitionen in aktiv gemanagte Fonds abgedeckt. Zum Jahresende betrug die Quote der Rentenfonds 7,37 %.

Das Fondsvolumen des FU Fonds - Multi Asset Fonds betrug zum Berichtsstichtag 102,35 Mio. Euro und reduzierte sich im Geschäftsjahr 2025 um 9,34 Mio. Euro (Vorjahr: 111,69 Mio. Euro). Im Portfolio befanden sich zum Jahresresulto 38 Positionen, davon 34 Aktien, 3 Investmentfonds sowie ein ETF. Die jährliche stetig steigende Ausschüttung erfolgte planmäßig im Dezember als Zwischenausschüttung in Höhe von 4,20 EUR je Anteil (Anteilklasse P), 19,50 EUR (Anteilklasse I) und 2,10 EUR (Anteilklasse Z).

#### FU Fonds - IR Dachfonds

Im Teilfonds FU Fonds - IR Dachfonds lag das Fondsvermögen am 31.12.2025 bei 9,36 Mio. Euro (Vorjahr per 31.12.2024: 8,92 Mio. Euro). Die Fonds-Performance 2025 erreichte 2,63 % (Vorjahr 10,35 %) bei einer Jahresvolatilität von 9,01 %. Seit Erstpreisberechnung vom 3. Mai 2017 ergibt sich zum 31.12.2025 eine annualisierte Performance von 2,84 %.

#### Asset Allocation am 31.12.2025:

70,69 % Aktienfonds (33,09 % Aktien ETF + 37,60 % Aktienfonds)

18,55 % Rentenfonds

10,76 % Geldbestände und sonstiges

#### Performancebeiträge der Zielfonds im Jahr 2025:

##### *Die größten Gewinner:*

WisdomTree Japan ETF

JPM ETF EUROPE REI

Nordea 1-Nordic Small Cap Fund

##### *Die stärksten Verlierer:*

SPDR MSCI USA Small Cap ETF

GS Funds-India Equity

ABSOLUTE Volatility I



In 2025 wirkte die Schwäche des US-Dollars negativ auf das Portfolio ein. Der EUR/USD Kurs stieg im Jahr 2025 um 13,34 %.

Außerdem belasteten Verluste aus Finanzterminkontrakten (Absicherungsgeschäfte mittels Short Futures) das Jahres-Ergebnis mit -88 TEUR (Performancebeitrag -1,10 %).

Im FU Fonds - IR Dachfonds haben wir ein Welt-Portfolio aus Investmentfonds zusammengestellt. Am Jahresende 2025 waren wir insgesamt in 20 Zielfonds investiert. 9 Aktien-Fonds, 7 Aktien ETFs und 4 Renten-Fonds.

## Ausblick

Der Ausblick auf das Börsenjahr 2026 ist aus unserer Sicht verhalten optimistisch: Wirtschaftlich sprechen wenige Widerstände und hohe Wachstumszahlen bei den Unternehmen für weiter steigende Märkte, auch wenn die Bewertungen vor allem der US-Aktien zum Jahresende 2025 hoch sind.

Geopolitische Spannungen nehmen weltweit zu und könnten zu Unsicherheit an den Märkten führen. Größere Korrekturen sind möglich, wenn zum Beispiel Donald Trump seine Forderungen zur Annexion Grönlands militärisch erzwingen will.

Großen Einfluss auf die Aktienmärkte hatte in 2025 die Zollpolitik von Donald Trump in den USA, der größten Volkswirtschaft der Welt. Das weitere Vorschreiten in der Umsetzung 2026 wird von den Marktteilnehmern mit Argusaugen beobachtet. Künstliche Intelligenz bleibt ein Megatrend, an dem FU Fonds - Multi Asset Fonds durch eine hohe Gewichtung beteiligter Unternehmen partizipiert.

Die Unabhängigkeit der US-Zentralbank FED steht aktuell auf tönernen Füßen und es ist nicht auszuschließen, dass eine politische Einflussnahme auf die FED massive Auswirkungen auf die Zinsentwicklung und auch die Stärke des US-Dollar haben dürfte.

Zusammenfassend erwartet das Fondsmanagement für das Börsenjahr 2026 eine weiter positive Entwicklung mit einer hohen Volatilität.

## FU Fonds - Bonds Monthly Income

### Rückblick

Während das Jahr 2024 eine fulminante „Everything Rallye“ zu verzeichnen hatte, war die Entwicklung in 2025 innerhalb der Anlageklassen deutlich differenzierter. Insgesamt haben die europäischen und US-Aktienmärkte eine beeindruckende zweistellige Performance erzielen können. Gewinnerbranchen waren u.a. Rüstung und Technologie / Künstliche Intelligenz. Auch Gold verzeichnete eine fulminante Wertsteigerung, während Bitcoin sowohl in US-Dollar als auch in Euro gerechnet an Wert verloren hat. Globale Anleger waren mit einem deutlichen Wertverlust des US-Dollars konfrontiert, der ein gesunkenes US-Zinsniveau, aber auch steigende US-Verschuldung und Bedenken um die Unabhängigkeit der amerikanischen Notenbank FED widerspiegelt. Hierdurch wurden die Kursanstiege der US-Aktien für Investoren aus dem Euroraum gedämpft.

Im Anleihenbereich war die Entwicklung bei Unternehmensanleihen sehr positiv. Treiber waren hier die europäischen Infrastruktur-/ Verteidigungs-Programme bei gleichzeitig weniger als befürchteten negativen Auswirkungen der amerikanischen Zollpolitik. Sowohl Investment Grade-Anleihen als auch High Yield-Anleihen konnten das Jahr 2025 mit einem niedrigen bis mittleren einstelligen Ergebnis abschließen. Lediglich langlaufende Euro-Staatsanleihen haben teils negative Ergebnisse erwirtschaftet. Als Gründe hierfür sind die steigende investitionsgetriebene Staatsverschuldung (Bsp. Deutschland) und mangelnde Haushaltsdisziplin (Bsp. Frankreich) zu nennen.

Aufgrund des weiterhin attraktiven Zinsniveaus mit einem Einlagensatz von 2 % bei stabilem Ausblick für 2026 bleiben Unternehmensanleihen eine echte Alternative für renditesuchende Investoren.

### Entwicklung

Nachdem in den Jahren 2023 und 2024 zweistellige Ergebnisse von jeweils über 11 % p.a. erwirtschaftet wurden, waren die Aufholeffekte aus dem Jahr 2022 vollständig realisiert. Das Jahr 2025 stellt damit das erste Jahr des „new normal“ dar, also der Zeit nach der Zinswende. Das Jahr 2025 war geprägt von einer sehr hohen Emissionstätigkeit. Diese resultierte zum Einen aus der Refinanzierung von länger laufenden Anleihen, die aus der Zeit vor der Zinswende stammten und erst nach dem Rückgang des Zinsniveaus refinanziert wurden. Zum Anderen wurden in 2023 begebene hochverzinsten Anleihen vorzeitig refinanziert, um den Emittenten ein niedrigeres Zinsniveau zu sichern. Dieses Umfeld bot aktiven Fondsmanagern wieder erhebliches Potenzial, eine Outperformance gegenüber passiven Mitbewerbern zu erzielen. Dies ist auch in 2025 gelungen (vor Kosten). Insgesamt wurde das Geschäftsjahr mit einer Performance von +3,90 % in der Anteilklasse P abgeschlossen (Anteilklasse I: +4,54 %, Anteilklasse Z seit Auflage im August 2025: +0,48 %). Im Dezember 2025 wurde ein All-Time-High in der Fonds-Performance inkl. Ausschüttungen erreicht.

Die laufenden Zinserträge, die die Basis für die monatlichen Ausschüttungen bilden, lagen pro Anteil in jedem Monat unverändert deutlich über der monatlichen Basisausschüttung von 0,25 Euro für die Anteilklasse P (Anteilklasse I: 3,00 Euro).



Der ordentliche Ertrag je Fondsanteil der Anteilklasse P belief sich im Jahr 2025 auf 4,49 Euro (Vj. 4,81 Euro). Neben der monatlichen Basis-Ausschüttung von 0,25 Euro je Fondsanteil erfolgte am 15.04.2025 eine Jahresendausschüttung von 0,90 Euro je Fondsanteil (Basis-Ausschüttung 0,25 Euro + zusätzlich 0,65 Euro je Fondsanteil). Insgesamt wurden im Jahr 2025 je Anteilsschein 3,65 Euro (Vj. 3,60 Euro) ausgeschüttet.

Der ordentliche Ertrag je Fondsanteil der Anteilklasse I belief sich im Jahr 2025 auf 57,38 Euro (Vj. 60,38 Euro). Neben der monatlichen Basis-Ausschüttung von 3,00 Euro je Fondsanteil erfolgte am 15.04.2025 eine Jahresendausschüttung von 10,00 Euro je Fondsanteil (Basis-Ausschüttung 3,00 Euro + zusätzlich 7,00 Euro je Fondsanteil). Insgesamt wurden im Jahr 2025 je Anteilsschein 43,00 Euro (Vj. 42,00 Euro) ausgeschüttet.

Am 04.08.2025 wurde die einmal jährlich ausschüttende Anteilklasse Z aufgelegt, die sich an Investoren in der Sparphase richtet. Die jährliche Ausschüttung dient hierbei allein der Deckung der anfallenden Vorabpauschale. Am 15.12.2025 erfolgte die erste Ausschüttung in Höhe von 0,48 Euro pro Fondsanteil der Anteilklasse Z.

Das Fondsvolumen wurde im Jahresverlauf von 89,8 Mio. Euro auf 149,5 Mio. Euro gesteigert. Das Fondsportfolio wurde weiter diversifiziert und die Investments auf 79 erhöht, nach 70 Investments zum Jahresanfang.

## Ausblick

Laut Internationalem Währungsfonds lässt sich die Makroperspektive wie folgt zusammenfassen (Stand: Januar 2026): Das allgemeine Umfeld bleibt volatil, und vorübergehende Faktoren, die die Konjunktur in der ersten Hälfte des Jahres 2025 gestützt haben, wie beispielsweise Vorzieheffekte, schwinden. Das globale Wachstum wird sich voraussichtlich von 3,3 Prozent im Jahr 2024 auf 3,2 Prozent im Jahr 2025 und 3,1 Prozent im Jahr 2026 verlangsamen, wobei die Schwellen- und Entwicklungsländer um knapp über 4 Prozent wachsen werden. Die Inflation dürfte weltweit weiter zurückgehen. In den USA dürfte sie über dem Zielwert liegen bei bestehenden Aufwärtsrisiken.

Nachdem von Donald Trump das Goldene Zeitalter für die USA ausgerufen wurde, wichen die zunächst bestehenden Hoffnungen auf einen realwirtschaftlichen Schub zunehmend den Sorgen um eine weiter erhöhte US-Inflation, Alleingängen in der Innen-, Außen- und Handelspolitik, aber auch um das weiterhin ungelöste Staatsdefizit trotz Zolleinnahmen in dreistelliger Milliarden-Höhe.

Auch 2026 dürfte ein Jahr der Volatilität werden. In diesem Umfeld bleiben höherverzinsliche Unternehmensanleihen eine äußerst attraktive Wahl aus Chance/Risiko-Perspektive durch die anhaltend hohen und planbaren Renditen höherverzinslicher Anleihen und die realwirtschaftliche Stärke der Emittenten. Es bestehen wieder erhebliche Chancen für aktive Fondsmanager, durch erfolgreiche Einzeltitelselektion und laufende Anpassung des Portfolios an sich wandelnde Gegebenheiten eine Outperformance gegenüber passiven Mitbewerbern zu erzielen.



# Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2025

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 des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

Mit Wirkung zum 7. Juli 2025 erfolgte für den Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds eine Änderung der Klassifizierung gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Der Teilfonds bewirbt seit diesem Zeitpunkt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale.

Mit Wirkung zum 4. August 2025 wurde die Anteilklasse FU Fonds - Bonds Monthly Income Z neu aufgelegt.



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.

Sofern für den jeweiligen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Teilfondsvermögen erhöht.

Für die jeweiligen Teilfonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des betreffenden Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Teilfonds.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



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

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,22 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,76 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,82 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,63 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,90 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I / LU1960395033 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4,54 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income Z / LU3080754602 (vom 4. August 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,48 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

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

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,40 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,88 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,81 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,61 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,67 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I / LU1960395033 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,04 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income Z / LU3080754602 (vom 4. August 2025 bis 31. Dezember 2025, annualisiert)	1,43 %

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

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

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,28 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,88 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,63 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,61 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,67 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income I / LU1960395033 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,04 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income Z / LU3080754602 (vom 4. August 2025 bis 31. Dezember 2025, annualisiert)	1,43 %

## Performance Fee

FU Fonds - Multi Asset Fonds P / LU0368998240 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,12 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds I / LU1102590939 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) *	0,00 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Z / LU1701035484 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,18 %
FU Fonds - IR Dachfonds P / LU1564460761 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) *	0,00 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income P / LU1960394903 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) *	0,00 %



FU Fonds - Bonds Monthly Income I / LU1960395033 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) *	0,00 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income Z / LU3080754602 (vom 4. August 2025 bis 31. Dezember 2025) *	0,00 %

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

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

FU Fonds - Multi Asset Fonds (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	336 %
FU Fonds - IR Dachfonds (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	34 %
FU Fonds - Bonds Monthly Income (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	130 %

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

### Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Multi Asset Fonds P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 15. Dezember 2025 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von 4,20 EUR pro Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Jahresausschüttung 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. Am 15. Dezember 2025 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von 19,50 EUR pro Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Jahresausschüttung 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. Am 15. Dezember 2025 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von 2,10 EUR pro Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Jahresausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - IR Dachfonds P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 15. Dezember 2025 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,48 EUR pro Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Jahresausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Bonds Monthly Income P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttungen auf monatlicher Basis am 15. Januar 2025, 14. Februar 2025, 14. März 2025, 15. Mai 2025, 13. Juni 2025, 15. Juli 2025, 14. August 2025, 15. September 2025, 15. Oktober 2025, 14. November 2025, und 15. Dezember 2025 (jeweils eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,25 EUR je Anteil). Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresausschüttung in Höhe von EUR 0,95 EUR je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Bonds Monthly Income I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Ausschüttungen auf monatlicher Basis am 15. Januar 2025, 14. Februar 2025, 14. März 2025, 15. Mai 2025, 13. Juni 2025, 15. Juli 2025, 14. August 2025, 15. September 2025, 15. Oktober 2025, 14. November 2025, und 15. Dezember 2025 (jeweils eine Zwischenausschüttung in Höhe von 3,00 EUR je Anteil). Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Jahresausschüttung in Höhe von EUR 11,00 EUR je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FU Fonds - Bonds Monthly Income Z werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Zwischenausschüttung am 15. Dezember 2025 in Höhe von 0,48 EUR je Anteil. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Jahresausschüttung vorgenommen.

### Veröffentlichungen

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

### Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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



## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

FU Fonds - Multi Asset Fonds (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	334.059,13 EUR
FU Fonds - IR Dachfonds (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2.396,75 EUR
FU Fonds - Bonds Monthly Income (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	70.081,95 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

## FU Fonds - Multi Asset Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>81.370.717,12</b>	<b>79,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Bilfinger SE Inhaber-Aktien	DE0005909006	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	107,40	1.611.000,00	1,57
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	9.000,00	16.500,00	-7.500,00	EUR	223,00	2.007.000,00	1,96
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	EUR	337,00	4.212.500,00	4,12
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	2.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	562,20	1.124.400,00	1,10
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	7.000,00	0,00	-20.000,00	EUR	208,35	1.458.450,00	1,42
<b>Frankreich</b>									
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	Stück	12.500,00	25.000,00	-12.500,00	EUR	81,10	1.013.750,00	0,99
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	Stück	32.000,00	119.250,00	-87.250,00	EUR	69,40	2.220.800,00	2,17
<b>Irland</b>									
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	Stück	20.500,00	20.500,00	0,00	USD	280,08	4.882.554,53	4,77
<b>Italien</b>									
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	Stück	70.500,00	141.000,00	-70.500,00	EUR	21,48	1.514.340,00	1,48
UniCredit S.p.A. Azioni nom.	IT0005239360	Stück	30.000,00	13.500,00	-30.000,00	EUR	70,92	2.127.600,00	2,08
<b>Kanada</b>									
Celestica Inc. Registered Shares	CA15101Q2071	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	CAD	410,04	2.038.858,85	1,99
Lundin Gold Inc. Registered Shares	CA5503711080	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	CAD	115,69	6.471.564,42	6,32
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting)	CA82509L1076	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	CAD	224,21	1.254.204,74	1,23
<b>Niederlande</b>									
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	EUR	52,84	1.849.400,00	1,81



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Spanien</b>									
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	Stück	24.000,00	32.300,00	-8.300,00	EUR	85,50	2.052.000,00	2,00
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	Stück	51.000,00	51.000,00	0,00	EUR	20,08	1.024.080,00	1,00
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	Stück	490.000,00	490.000,00	0,00	EUR	4,31	2.109.940,00	2,06
<b>Taiwan</b>									
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	Stück	3.300,00	3.300,00	-8.000,00	USD	299,58	840.693,91	0,82
<b>USA</b>									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	15.900,00	3.900,00	0,00	USD	313,85	4.243.560,53	4,15
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	8.500,00	8.500,00	0,00	USD	232,53	1.680.772,99	1,64
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	Stück	36.000,00	23.700,00	0,00	USD	136,20	4.169.565,03	4,07
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	Stück	1.700,00	4.800,00	-6.100,00	USD	693,71	1.002.854,71	0,98
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	Stück	12.900,00	6.900,00	-12.000,00	USD	349,85	3.837.803,48	3,75
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	Stück	4.500,00	4.500,00	-2.200,00	USD	884,42	3.384.404,10	3,31
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	Stück	6.400,00	6.400,00	0,00	USD	394,40	2.146.485,82	2,10
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	USD	206,91	967.732,47	0,95
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	Stück	3.500,00	6.000,00	-5.000,00	USD	323,42	962.600,45	0,94
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	Stück	13.500,00	13.500,00	0,00	USD	292,63	3.359.415,79	3,28
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	9.000,00	5.000,00	-3.500,00	USD	487,48	3.730.872,91	3,65
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	26.000,00	26.000,00	-42.000,00	USD	187,54	4.146.468,81	4,05
Palantir Technologies Inc. Registered Shares	US69608A1088	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	180,81	2.767.617,67	2,70
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	888,82	1.889.578,64	1,85
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	Stück	2.500,00	5.700,00	-3.200,00	USD	428,81	911.624,64	0,89
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US7707001027	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	USD	115,45	2.356.222,63	2,30
<b>Investmentanteile*</b>								<b>9.636.258,13</b>	<b>9,42</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
Man Fds VI-Man High Yld Opps Registered Acc.Shs I EUR	IE00BDTYYL24	Anteile	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	165,29	1.487.610,00	1,45
VanEck ETFs-VanEck Defense ETF Reg.Shs A USD Acc.	IE000YYE6WK5	Anteile	40.000,00	50.000,00	-10.000,00	USD	61,53	2.092.946,13	2,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
FU Fonds-Bonds Monthly Income Act.Nom. Z EUR Dis.	LU3080754602	Anteile	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	99,84	2.995.200,00	2,93
FU Fonds-Bonds Monthly Income Inhaber-Anteile I	LU1960395033	Anteile	2.725,00	1.750,00	-2.725,00	EUR	1.123,12	3.060.502,00	2,99
								<b>11.614.577,57</b>	<b>11,35</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			3.289.570,08			EUR		3.289.570,08	3,21
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			5,62			CAD		3,49	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			45,29			CHF		48,69	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			9.789.731,20			USD		8.324.955,31	8,13
								<b>29.148,20</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			25.940,45			EUR		25.940,45	0,03
Sonstige Forderungen			3.207,75			EUR		3.207,75	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>102.650.701,02</b>	<b>100,29</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-111.808,10			EUR		-111.808,10	-0,11
Performance Fee			-110.735,82			EUR		-110.735,82	-0,11
Prüfungskosten			-13.457,82			EUR		-13.457,82	-0,01
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-12.039,88			EUR		-12.039,88	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Transfer- und Registerstellenvergütung			-875,01				EUR	-875,01	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-35.690,02				EUR	-35.690,02	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-4.356,89				EUR	-4.356,89	-0,00
Verwaltungsvergütung			-11.576,69				EUR	-11.576,69	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-301.340,23</b>	<b>-0,29</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>102.349.360,79</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert P</b>							EUR	<b>296,15</b>	
<b>Anteilwert I</b>							EUR	<b>1.311,98</b>	
<b>Anteilwert Z</b>							EUR	<b>145,45</b>	
<b>Umlaufende Anteile P</b>							STK	<b>252.281,335</b>	
<b>Umlaufende Anteile I</b>							STK	<b>13.733,543</b>	
<b>Umlaufende Anteile Z</b>							STK	<b>66.126,280</b>	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2025
Kanadische Dollar	CAD	1,6089	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9301	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1760	= 1 Euro (EUR)



Diese Angabe ist Bestandteil der Erläuterungen.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	USD	5.000,00	-5.000,00
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	USD	1.300,00	-1.300,00
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	EUR	3.000,00	-3.000,00
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom.	BE0003764785	EUR	2.200,00	-2.200,00
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	SEK	15.000,00	-15.000,00
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	EUR	660,00	-660,00
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	USD	0,00	-11.500,00
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	EUR	5.550,00	-5.550,00
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	USD	2.700,00	-2.700,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	EUR	6.500,00	-6.500,00
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	USD	0,00	-4.500,00
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	USD	5.100,00	-5.100,00
Arista Networks Inc. Registered Shares New	US0404132054	USD	0,00	-12.000,00
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien	DE000A2LQ884	EUR	36.000,00	-36.000,00
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	USD	0,00	-3.000,00
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)/8/DL-,00000625	US0567521085	USD	3.600,00	-3.600,00
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	USD	11.000,00	-11.000,00
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	CHF	500,00	-500,00
Bloom Energy Corp. Registered Shares A DL -,0001	US0937121079	USD	24.000,00	-24.000,00
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	USD	15.200,00	-22.000,00
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	EUR	146.000,00	-230.000,00
Cintas Corp. Registered Shares	US1729081059	USD	2.500,00	-11.500,00
Cipher Mining Inc. Registered Shares	US17253J1060	USD	40.000,00	-40.000,00
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	USD	6.000,00	-6.000,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	EUR	34.000,00	-34.000,00
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	EUR	10.000,00	-23.000,00
Constellation Software Inc. Registered Shares	CA21037X1006	CAD	160,00	-160,00
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	USD	0,00	-2.500,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	EUR	10.600,00	-13.000,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	EUR	29.000,00	-29.000,00
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051	USD	6.600,00	-6.600,00
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	USD	8.500,00	-8.500,00
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	USD	6.000,00	-6.000,00
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	USD	0,00	-2.200,00
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	EUR	18.000,00	-18.000,00
Eli Lilly and Company Registered Shares	US5324571083	USD	0,00	-3.200,00
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	EUR	310.000,00	-310.000,00
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	EUR	173.250,00	-173.250,00
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	EUR	5.200,00	-7.500,00
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	EUR	17.600,00	-17.600,00
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	USD	250,00	-950,00
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	USD	0,00	-23.000,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	EUR	20.000,00	-20.000,00



Diese Angabe ist Bestandteil der Erläuterungen.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien	DE000A255F11	EUR	6.500,00	-6.500,00
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	USD	3.200,00	-3.200,00
GE Vernova Inc. Registered Shares	US36828A1016	USD	7.100,00	-7.100,00
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	10.000,00	-16.000,00
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076	USD	2.500,00	-6.000,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	EUR	4.000,00	-9.000,00
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048	USD	0,00	-5.000,00
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093	USD	1.700,00	-1.700,00
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	DE000HAG0005	EUR	9.600,00	-9.600,00
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	USD	4.000,00	-4.000,00
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	USD	650,00	-650,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	EUR	63.589,74	-63.589,74
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	USD	0,00	-2.000,00
IREN Ltd. Registered Shares	AU0000185993	USD	65.000,00	-65.000,00
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	USD	11.600,00	-11.600,00
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	USD	5.300,00	-5.300,00
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE0006219934	EUR	13.500,00	-13.500,00
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025	USD	0,00	-50.000,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	1.600,00	-1.600,00
Mandatum OYJ Registered Shares	FI4000552526	EUR	166.000,00	-166.000,00
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	USD	2.000,00	-2.000,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	650,00	-1.150,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	2.200,00	-14.000,00
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	USD	1.000,00	-1.000,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	EUR	1.500,00	-10.500,00
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	USD	23.000,00	-23.000,00
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	USD	32.850,00	-38.000,00
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	NOK	50.000,00	-50.000,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	6.000,00	-6.000,00
PNE AG Namens-Aktien	DE000A0JBPG2	EUR	100.000,00	-100.000,00
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	USD	3.000,00	-8.000,00
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	EUR	0,00	-3.500,00
RENK Group AG Inhaber-Aktien	DE000RENK730	EUR	14.000,00	-14.000,00
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	USD	2.300,00	-5.000,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	EUR	1.300,00	-1.300,00
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	USD	6.000,00	-15.000,00
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	USD	6.200,00	-6.200,00
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	EUR	4.000,00	-4.000,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	USD	0,00	-1.600,00
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	EUR	4.000,00	-4.000,00
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	USD	2.600,00	-2.600,00
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	USD	0,00	-1.100,00
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	EUR	12.000,00	-12.000,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	EUR	25.500,00	-25.500,00
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CH0008038389	CHF	12.750,00	-12.750,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	USD	1.000,00	-1.000,00
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	EUR	16.250,00	-16.250,00
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	USD	8.600,00	-8.600,00
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	EUR	13.000,00	-13.000,00
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	SEK	246.000,00	-246.000,00



Diese Angabe ist Bestandteil der Erläuterungen.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	USD	0,00	-5.000,00
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	DE0007500001	EUR	100.000,00	-100.000,00
TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000TKMS001	EUR	6.000,00	-6.000,00
UCB S.A. Actions Nom.	BE0003739530	EUR	6.000,00	-9.000,00
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	USD	0,00	-5.250,00
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	USD	19.000,00	-52.000,00
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005	US92686J1060	USD	12.000,00	-12.000,00
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	EUR	10.000,00	-10.000,00
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	US92840M1027	USD	8.000,00	-34.000,00
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	EUR	19.000,00	-19.000,00
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	USD	0,00	-2.900,00
Zalando SE Inhaber-Aktien	DE000ZAL1111	EUR	13.000,00	-13.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
Rolls Royce Holdings PLC Reg. Shs (Spons.ADRs)/ LS-,20	US7757812067	USD	120.000,00	-120.000,00
<b>Zertifikate</b>				
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	EUR	15.250,00	-15.250,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509R1	EUR	8.300,00	-8.300,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	EUR	62.000,00	-62.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
Aviva Inv.-Sh.Dur.Gl.Hi.Yl.Bd Nam.-Ant.I USD (Acc.)	LU0747473022	USD	0,00	-12.000,00
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR	DE000A3DDTK9	EUR	830,00	-830,00
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00BJ5JPG56	EUR	195.000,00	-195.000,00
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD	IE00BGV5VN51	EUR	0,00	-18.000,00
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD	IE00BM67HL84	EUR	39.300,00	-55.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	177.053,30	49.515,99	22.506,67	249.075,96
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.300.489,01	376.416,61	167.504,71	1.844.410,33
Erträge aus Investmentanteilen	136.079,71	38.558,61	17.486,68	192.125,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00	194,05	194,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	-35.222,17	-87.326,00	-4.969,95	-127.518,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.578.399,85</b>	<b>377.165,21</b>	<b>202.722,16</b>	<b>2.158.287,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Fondsmanagementvergütung	-1.068.086,76	-98.662,72	-91.475,00	-1.258.224,48
Vertriebsstellenvergütung	-375.778,08	0,00	-19.313,52	-395.091,60
Verwaltungsvergütung	-83.791,69	-23.151,53	-15.000,11	-121.943,33
Verwahrstellenvergütung	-35.220,52	-12.136,99	-7.678,21	-55.035,72
Performance Fee	-92.942,93	0,00	-17.792,89	-110.735,82
Depotgebühren	-20.354,05	-6.015,58	-2.540,98	-28.910,61
Taxe d'abonnement	-35.222,42	-9.497,01	-4.560,89	-49.280,32
Prüfungskosten	-10.301,65	-2.849,35	-1.326,84	-14.477,84
Druck- und Veröffentlichungskosten	-32.128,64	-8.595,01	-4.111,24	-44.834,89
Risikomanagementvergütung	-6.835,58	-1.885,71	-878,72	-9.600,01
Werbe- / Marketingkosten	-6.606,20	-1.940,34	-813,46	-9.360,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-15.500,04	-11.500,04	-6.500,04	-33.500,12
Zinsaufwendungen	-4.516,09	-1.266,90	-584,12	-6.367,11
Sonstige Aufwendungen	-23.077,21	-6.482,44	-2.935,54	-32.495,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	40.306,40	28.594,89	3.258,05	72.159,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.770.055,46</b>	<b>-155.388,73</b>	<b>-172.253,51</b>	<b>-2.097.697,70</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>60.589,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				25.787.616,10
Realisierte Verluste				-11.009.659,96
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-947.542,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>13.830.413,89</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>13.891.003,41</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				-12.521.521,08
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-996.412,94
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-13.517.934,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>373.069,39</b>

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds - Multi Asset Fonds

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	111.692.491,67
Zwischenausschüttung	-1.458.464,94
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-9.260.636,36
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.559.730,70
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.820.367,06
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	1.002.901,03
Ergebnis des Geschäftsjahres	373.069,39
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.521.521,08
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-996.412,94
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	102.349.360,79



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR
<b>zum 31.12.2025</b>			
Fondsvermögen	74.713.292,24	18.018.188,11	9.617.880,44
Anteilwert	296,15	1.311,98	145,45
Umlaufende Anteile	252.281,335	13.733,543	66.126,280
<b>zum 31.12.2024</b>			
Fondsvermögen	78.973.750,32	23.153.510,93	9.565.230,42
Anteilwert	296,78	1.296,02	144,94
Umlaufende Anteile	266.103,854	17.865,029	65.994,354
<b>zum 31.12.2023</b>			
Fondsvermögen	70.311.863,16	19.661.175,37	5.854.198,49
Anteilwert	235,70	1.013,27	114,67
Umlaufende Anteile	298.315,987	19.403,737	51.054,795

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

## FU Fonds - IR Dachfonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>8.353.997,00</b>	<b>89,24</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	Anteile	457,00	0,00	0,00	EUR	989,92	452.393,44	4,83
BIT Global Technology Leaders Inhaber-Anteile I - II	DE000A2N8168	Anteile	658,00	658,00	0,00	EUR	668,60	439.938,80	4,70
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	Anteile	4.587,00	0,00	0,00	EUR	103,28	473.745,36	5,06
Hard Value Fund Inhaber-Anteile Klasse S	DE000A3D2YL1	Anteile	2.080,00	850,00	0,00	EUR	158,45	329.576,00	3,52
<b>Irland</b>									
FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs USD Acc.	IE00BMDPBZ72	Anteile	9.361,00	0,00	0,00	EUR	49,03	458.969,83	4,90
Gibl X ETFs-Eur.INFR.DEVEL.ETF Reg.Shs EUR Acc.	IE000PS0J481	Anteile	24.500,00	24.500,00	0,00	EUR	18,76	459.620,00	4,91
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares	IE00BKM4GZ66	Anteile	11.304,00	11.304,00	0,00	USD	45,18	434.299,69	4,64
JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.	IE00BF4G7183	Anteile	10.575,00	0,00	0,00	EUR	50,17	530.547,75	5,67
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares	IE00BK5BC891	Anteile	25.088,00	0,00	0,00	EUR	17,45	437.785,60	4,68
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs IF EUR Acc.	IE000BJKVS14	Anteile	3.261,00	3.261,00	0,00	EUR	133,75	436.158,75	4,66
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Registered Shs EUR Acc Hdg	IE00BYQCZJ13	Anteile	13.330,00	0,00	0,00	EUR	45,24	602.982,55	6,44
Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 2C-Hgd EUR Acc.	IE000IDLWOL4	Anteile	31.944,00	0,00	0,00	EUR	12,19	389.269,58	4,16
<b>Luxemburg</b>									
AXA WORLD FDS-EO CRED.TOT.RET. Namens-Ant. I Cap.EUR	LU1164223015	Anteile	2.326,00	0,00	0,00	EUR	161,10	374.718,60	4,00
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR	LU0346389348	Anteile	1.988,00	0,00	0,00	EUR	199,80	397.202,40	4,24
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (EUR)	LU1242773882	Anteile	14.600,00	0,00	0,00	EUR	26,53	387.338,00	4,14
GS Greater China Equity Act. Nom. I Cap.(EUR)	LU1074963353	Anteile	25,00	25,00	0,00	EUR	11.546,63	288.665,75	3,08
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR	LU0351546048	Anteile	4.972,00	0,00	0,00	EUR	59,39	295.297,52	3,15
Schroder GAIA-Egerton Equity Registered Shares C Acc.EUR	LU0463469121	Anteile	1.085,00	1.085,00	0,00	EUR	352,84	382.831,40	4,09
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C	LU0274211480	Anteile	1.370,00	1.370,00	0,00	EUR	229,75	314.757,50	3,36
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I	LU1102590939	Anteile	357,00	0,00	0,00	EUR	1.310,64	467.898,48	5,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.030.576,55</b>	<b>11,01</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			760.880,52			EUR		760.880,52	8,13
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			317.149,05			USD		269.696,03	2,88
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>9.384.573,55</b>	<b>100,25</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-23.632,19</b>	<b>-0,25</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-4.805,67			EUR		-4.805,67	-0,05
Prüfungskosten			-13.457,83			EUR		-13.457,83	-0,14
Risikomanagementvergütung			-600,00			EUR		-600,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-845,98			EUR		-845,98	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-291,67			EUR		-291,67	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-1.687,25			EUR		-1.687,25	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-693,79			EUR		-693,79	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.250,00			EUR		-1.250,00	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-23.632,19</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>9.360.941,36</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert P</b>						<b>EUR</b>		<b>30,07</b>	
<b>Umlaufende Anteile P</b>						<b>STK</b>		<b>311.289,256</b>	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2025
US-Dollar	USD	1,1760	= 1 Euro (EUR)



Diese Angabe ist Bestandteil der Erläuterungen.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I	DE000A2QJK43	EUR	0,00	-401,00
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P (USD)	LU1322973550	USD	0,00	-435,00
Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Acc.	LU2439874319	EUR	0,00	-2.310,00
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc)	IE00B4L5Y983	EUR	0,00	-4.276,00
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00BD0B9B76	EUR	0,00	-50.000,00
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I	DE000A2N67X0	EUR	0,00	-1.300,00
Pictet-Que.Europ.Sustain.Equ. Namens-Anteile I EUR	LU0144509550	EUR	0,00	-896,00
SPDR MSCI USA Sm.C.Val.W.UETF Registered Shares	IE00BSPLC413	EUR	0,00	-6.568,00
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD	IE00BL25JM42	EUR	0,00	-7.353,00



Diese Angabe ist Bestandteil der Erläuterungen.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>		
Zinsen aus Bankguthaben	16.359,51	16.359,51
Erträge aus Investmentanteilen	38.496,10	38.496,10
Erträge aus Bestandsprovisionen	148,01	148,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.446,61	3.446,61
<b>Summe der Erträge</b>	<b>58.450,23</b>	<b>58.450,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Fondsmanagementvergütung	-49.545,75	-49.545,75
Vertriebsstellenvergütung	-17.434,02	-17.434,02
Verwaltungsvergütung	-15.000,11	-15.000,11
Verwahrstellenvergütung	-8.905,73	-8.905,73
Depotgebühren	-1.558,10	-1.558,10
Taxe d'abonnement	-2.994,55	-2.994,55
Prüfungskosten	-13.457,82	-13.457,82
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.046,39	-11.046,39
Risikomanagementvergütung	-7.200,00	-7.200,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.000,04	-5.000,04
Zinsaufwendungen	-7,13	-7,13
Sonstige Aufwendungen	-8.544,65	-8.544,65
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-7.036,35	-7.036,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-147.730,64</b>	<b>-147.730,64</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>-89.280,41</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne		574.350,88
Realisierte Verluste		-360.779,78
Außerordentlicher Ertragsausgleich		2.249,72
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>215.820,82</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>126.540,41</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		121.173,37
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-7.407,90
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>113.765,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>240.305,88</b>

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds - IR Dachfonds

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.924.178,89
Zwischenausschüttung		-148.506,40
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		343.622,97
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.731.874,73	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.388.251,76	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		1.340,02
Ergebnis des Geschäftsjahres		240.305,88
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	121.173,37	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.407,90	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.360.941,36



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

	Anteilklasse P in EUR
<b>zum 31.12.2025</b>	
Fondsvermögen	9.360.941,36
Anteilwert	30,07
Umlaufende Anteile	311.289,256
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	8.924.178,89
Anteilwert	29,77
Umlaufende Anteile	299.764,823
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	6.196.797,34
Anteilwert	27,38
Umlaufende Anteile	226.355,871

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

## FU Fonds - Bonds Monthly Income

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>140.982.195,24</b>	<b>94,29</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Schweden</b>										
Intrum AB Namn-Aktier SK -,02		SE0000936478	Stück	10.280,00	10.280,00	0,00	SEK	38,90	36.986,80	0,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ASK Chemical Deut.Holding GmbH Notes v.24(26/29) Reg.S		XS2919072962	Nominal	2.200.000,00	700.000,00	0,00	EUR	98,96	2.177.065,00	1,46
Dynamo NewCo II GmbH EO-Anleihe v.24(27/31) Reg.S		XS2910523716	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	101,95	2.039.020,00	1,36
momox Holding SE FLR-Notes v.24(24/28)		NO0013414524	Nominal	800.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,87	806.960,00	0,54
Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S		XS2811764120	Nominal	3.500.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	106,93	3.368.405,25	2,25
Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)		DE000A3MP4W5	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	53,32	2.666.125,00	1,78
<b>Dänemark</b>										
European Energy A.S. EO-FLR Notes 2024(24/27)		DK0030541289	Nominal	1.200.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,83	1.209.930,00	0,81
<b>Estland</b>										
Eesti Energia AS EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		XS2824761188	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	103,41	1.240.890,00	0,83
<b>Frankreich</b>										
Exail Technologies S.A. EO-FLR Conv. Bds 2025(30/Und.)		FR00140112G1	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	111,38	891.076,00	0,60
FR Bondco S.A.S. EO-Notes 2025(28/32) Reg.S		XS3222747266	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,52	1.005.200,00	0,67
<b>Großbritannien</b>										
Ithaca Energy (North Sea) PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S		XS3186903756	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,86	1.008.595,00	0,67
<b>Lettland</b>										
Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S		XS2800678224	Nominal	800.000,00	400.000,00	-800.000,00	EUR	98,50	787.960,00	0,53
<b>Luxemburg</b>										
Aegis Lux 1A S.à r.l. EO-Notes 2025(27/31) Reg.S		XS3213252540	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	101,50	4.059.800,00	2,72
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Cap.Nts 2025(25/Und.)		XS3038659267	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	105,07	2.626.625,00	1,76



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
gategroup Finance (Lxgb) S.A. SF-Anl. 2017(27)		CH0353945394	Nominal	4.005.000,00	3.005.000,00	0,00	CHF	99,58	4.287.731,21	2,87
HSE Finance S.a r.l EO-FLR Notes 2025(30) Reg.S		XS3084270480	Nominal	1.205.059,00	1.205.059,00	0,00	EUR	37,96	457.440,40	0,31
Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-FLR Notes 24(24/29) Reg.S		XS2852974513	Nominal	5.500.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	100,35	5.519.360,00	3,69
PLT VII Finance S.à.r.l. EO-Nts 2024(24/31) Reg.S		XS2834242435	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	103,90	1.558.507,50	1,04
<b>Marshall Inseln</b>										
Scorpio Tankers Inc. DL-Bonds 2025(25/30)		NO0013462630	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	USD	102,00	2.602.151,45	1,74
<b>Niederlande</b>										
DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)		CH1314941399	Nominal	3.000.000,00	1.500.000,00	0,00	CHF	83,73	2.700.516,07	1,81
Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S		XS2232108568	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	84,97	1.274.565,00	0,85
<b>Norwegen</b>										
MPC Container Ships ASA DL-Sustain.Lkd Nts 2024(24/29)		NO0013355248	Nominal	1.400.000,00	600.000,00	0,00	USD	100,25	1.193.503,13	0,80
NES Fircroft Bondco AS DL-Bonds 2024(29)		NO0013333419	Nominal	1.000.000,00	250.000,00	0,00	USD	100,50	854.628,17	0,57
<b>Österreich</b>										
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)		XS2432941693	Nominal	1.100.000,00	700.000,00	0,00	EUR	96,83	1.065.141,00	0,71
UBM Development AG EO-Anleihe 2025(30)		AT0000A3PGY9	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	102,63	769.706,25	0,51
UBM Development AG EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)		AT0000A3K955	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,46	984.600,00	0,66
<b>Schweden</b>										
Transcom Holding AB EO-FLR Notes 2025(30) Reg.S		XS3241216418	Nominal	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	EUR	100,00	1.700.000,00	1,14
Verve Group SE EO-FLR Notes 2025(25/29)		SE0023848429	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	94,63	3.785.000,00	2,53
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Brit. Jungfern-Inseln</b>										
Telegram Group Inc. DL-Notes 2025(30) Reg.S		XS3081780648	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	106,00	901.398,87	0,60
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)		DE000A3829F5	Nominal	800.000,00	400.000,00	0,00	EUR	53,00	424.000,00	0,28
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		DE000A351PD9	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	43,30	476.327,50	0,32
Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.24(27/31) Reg.S		USD1RA09AB94	Nominal	1.800.000,00	0,00	0,00	USD	104,99	1.607.088,74	1,07
DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2025(2027/2029)		NO0013639112	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	103,30	258.250,00	0,17
DURAN Life Science Hold. GmbH FLR-Notes v.25(28/30)		NO0013696880	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	100,66	603.930,00	0,40
D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuld.v.2025(2025/2030)		XS3074385009	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	102,09	2.041.840,00	1,37
Formycon AG FLR-Notes v.25(25/29)		NO0013586024	Nominal	126.000,00	350.000,00	-224.000,00	EUR	97,10	122.346,00	0,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)		XS3092574055	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	102,90	2.572.450,00	1,72
Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.25(26/30) Reg.S		XS3067482896	Nominal	4.000.000,00	10.000.000,00	-6.000.000,00	EUR	102,36	4.094.480,00	2,74
PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.24(24/29)Reg.S		XS2848952151	Nominal	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,91	3.027.435,00	2,02
Progroup AG Notes v.24(27/31)Reg.S		DE000A383CE8	Nominal	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	EUR	102,35	3.582.390,00	2,40
SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)		DE000A383VY6	Nominal	237.000,00	0,00	-63.000,00	EUR	105,00	248.850,00	0,17
SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.23(28)		DE000A351SD3	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	97,50	487.500,00	0,33
smava GmbH EO-FLR-Notes v.25(25/29)		NO0013531590	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	103,04	1.545.660,00	1,03
TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.25(29/31)		DE000A4DFC57	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,40	507.000,00	0,34
Techem Verwaltungsges.675 mbH FLR-Sen.Notes v.25(28/32)Reg.S		XS3106449278	Nominal	2.500.000,00	3.500.000,00	-1.000.000,00	EUR	100,93	2.523.300,00	1,69
The Grounds R.Est. Dev. AG Anleihe v.21(21/27)verl.		DE000A3H3FH2	Nominal	240.000,00	45.000,00	0,00	EUR	51,00	122.400,00	0,08
The Platform Group AG Anleihe v.2024(2024/2028)		NO0013256834	Nominal	1.500.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	78,50	1.177.500,00	0,79
TUI Cruises GmbH Anleihe v.24(26/30) Reg.S		XS2941359288	Nominal	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	EUR	102,81	1.850.517,00	1,24
Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)		DE000A4DFHL5	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	96,85	1.452.750,00	0,97
<b>Finnland</b>										
Citycon Oyj EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		XS2830463118	Nominal	5.000.000,00	3.200.000,00	0,00	EUR	82,38	4.118.900,00	2,75
<b>Frankreich</b>										
Bertrand Franchise Finance SAS EO-Notes 2024(26/30) Reg.S		XS2831585786	Nominal	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	EUR	100,63	2.716.956,00	1,82
Forvia SE EO-Notes 2025(25/31) Reg.S		XS3152574763	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	103,03	2.060.600,00	1,38
<b>Großbritannien</b>										
Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S		USG49774AC90	Nominal	4.000.000,00	500.000,00	0,00	USD	104,17	3.543.194,86	2,37
Market Bidco Finco PLC EO-Notes 2025(25/31)Reg.S		XS3121788692	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	99,49	1.989.830,00	1,33
<b>Italien</b>										
FIS Fab.Italiana Sintetici SpA EO-Sust.Lkd Nts 22(22/27)Reg.S		XS2436585355	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	100,42	1.506.225,00	1,01
I.M.A.Industria Macch.Auto.SpA EO-FLR Notes 2024(24/29)		XS2805530693	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,31	1.013.135,00	0,68
Italmatch Chemicals S.p.A. EO-FLR Notes 2023(23/28) Reg.S		XS2582796541	Nominal	1.550.000,00	1.550.000,00	0,00	EUR	100,26	1.553.960,25	1,04
Kedrion S.p.A. DL-Glbl Dep.Rcpt 23(23/29)RegS		XS2616621244	Nominal	1.500.000,00	500.000,00	0,00	USD	97,86	1.248.292,87	0,83
TeamSystem S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/31) Reg.S		XS2864287466	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	100,72	2.517.975,00	1,68
<b>Luxemburg</b>										
Grand City Prop.Finance SARL EO-FLR Notes 2025(25/Und.)		XS3246991981	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	97,55	2.438.750,00	1,63
HSE Finance S.a r.l EO-FLR Notes 2025(29) Reg.S		XS3084266538	Nominal	2.040.209,00	2.040.209,00	0,00	EUR	97,11	1.922.955,12	1,29



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Marshall Inseln</b>										
Danaos Corp. DL-Notes 2025(25/32) Reg.S		USY1968PAC96	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	USD	103,74	1.323.270,55	0,89
Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S		USY75638AF67	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	95,73	1.221.085,08	0,82
<b>Niederlande</b>										
Azerion Group N.V. EO-FLR Bonds 2025(27/29)		NO0013660357	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	96,44	1.060.873,00	0,71
Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S		XS2848926239	Nominal	1.000.000,00	3.500.000,00	-2.500.000,00	EUR	99,97	999.735,00	0,67
Redcare Pharmacy N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)		DE000A4D9G75	Nominal	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	EUR	94,40	4.247.775,00	2,84
Sigma Holdco B.V. EO-Bonds 2025(28/31)		NO0013606426	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	86,92	3.476.820,00	2,33
<b>Norwegen</b>										
Archer Norge AS DL-Bonds 2025(25/30)		NO0013476721	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	USD	105,46	1.793.571,16	1,20
<b>Österreich</b>										
Benteler International AG EO-Notes 2025(25/31) Reg.S		XS3103603091	Nominal	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	EUR	107,61	3.335.972,00	2,23
Lenzing AG EO-FLR Notes 2025(28/Und.)		XS3106543534	Nominal	2.000.000,00	2.060.000,00	-60.000,00	EUR	99,55	1.990.990,00	1,33
<b>Polen</b>										
DL Invest Group PM S.A. EO-Bonds 2025(25/30)		XS3109485782	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	99,22	1.289.860,00	0,86
<b>Schweden</b>										
Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		XS2930588657	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	104,70	2.617.425,00	1,75
Intrum Invest.Financing AB EO-Notes 2025(25/28)		XS3099990296	Nominal	1.863.721,00	2.066.250,00	-202.529,00	EUR	87,73	1.634.977,20	1,09
Intrum Invest.Financing AB EO-Notes 2025(25/29)		XS3099995337	Nominal	2.312.730,00	2.466.250,00	-153.520,00	EUR	84,82	1.961.611,33	1,31
Intrum Invest.Financing AB EO-Notes 2025(25/30)		XS3099996814	Nominal	612.897,00	679.500,00	-66.603,00	EUR	84,37	517.125,71	0,35
<b>Sonstige Märkte</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
DSI Holding GmbH FLR-Notes v.25(25/29)		SE0025937956	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	100,00	1.499.929,25	1,00
<b>Luxemburg</b>										
Maxam Prill S.à r.l. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S		XS3107119003	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	102,35	3.070.530,00	2,05
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Luxemburg</b>										
HSE Contingent Value Right		XFHAL0234540	Stück	305.059,00	305.059,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Großbritannien</b>										
Waldorf Energy Finance PLC 12% Notes NO0012847674IN020624		NO0013255497	Nominal	15.000,00	0,00	0,00	USD	38,96	4.969,52	0,00
									<b>25.637,38</b>	<b>0,02</b>
<b>Derivate</b>										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
10Y Treasury Notes Future (CBT) Mar.2026	XCBT			-65,00			USD		46.637,83	0,03
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Mar.2026	XCME			128,00			USD		-8.206,13	-0,01
EUR-CHF Currency Future (CME_CHF) Mar.2026	XCME			56,00			CHF		-12.794,32	-0,01
									<b>5.658.728,63</b>	<b>3,78</b>
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.675.522,53			EUR		5.675.522,53	3,80
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				8.914,69			CHF		9.584,66	0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-31.019,87			USD		-26.378,56	-0,02
									<b>3.097.214,46</b>	<b>2,07</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Einschüsse (Initial Margin)				458.361,76			EUR		458.361,76	0,31
Forderungen aus Future Variation Margin				12.794,32			EUR		12.794,32	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				2.626.058,38			EUR		2.626.058,38	1,76
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>149.763.775,71</b>	<b>100,16</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-246.412,27</b>	<b>-0,16</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-106.611,75				EUR	-106.611,75	-0,07
Future Variation Margin				-38.431,69				EUR	-38.431,69	-0,03
Prüfungskosten				-13.457,84				EUR	-13.457,84	-0,01
Risikomanagementvergütung				-600,00				EUR	-600,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-18.692,01				EUR	-18.692,01	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.050,00				EUR	-1.050,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-45.472,45				EUR	-45.472,45	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-5.629,39				EUR	-5.629,39	-0,00
Verwaltungsvergütung				-16.467,14				EUR	-16.467,14	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-246.412,27</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>149.517.363,44</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert P</b>								EUR	<b>100,07</b>	
<b>Anteilwert I</b>								EUR	<b>1.124,65</b>	
<b>Anteilwert Z</b>								EUR	<b>100,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile P</b>								STK	<b>958.087,821</b>	
<b>Umlaufende Anteile I</b>								STK	<b>42.512,966</b>	
<b>Umlaufende Anteile Z</b>								STK	<b>58.325,921</b>	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2025
Schwedische Kronen	SEK	10,8118	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9301	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1760	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCBT	Chicago Board Of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	29.236.255,38	19,55



Diese Angabe ist Bestandteil der Erläuterungen.

Während des Berichtszeitraums 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Asmodee Group AB EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2954187378	EUR	3.000.000,00	-3.000.000,00
Assemblin Caverion Group AB EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2842976875	EUR	500.000,00	-4.000.000,00
CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS1982704824	EUR	1.600.000,00	-2.500.000,00
CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2904791774	EUR	1.400.000,00	-1.900.000,00
Currenta Group Holdings Sarl EO-FLR Nts 2025(25/32) Reg.S	XS3067389174	EUR	500.000,00	-500.000,00
Currenta Group Holdings Sarl EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3067385420	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Danaos Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USY1968PAA31	USD	401.000,00	-1.801.000,00
Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2018(23/UND.)	XS1811181566	EUR	0,00	-1.800.000,00
Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	XS2549815913	EUR	0,00	-800.000,00
Intrum Invest.Financing AB EO-Notes 2025(25/27)	XS3091984842	EUR	400.073,00	-400.073,00
LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/34)	DE000A3MQNQ2	EUR	0,00	-1.000.000,00
OP HoldCo GmbH FLR-Notes v.24(27/29)	NO0013407072	EUR	700.000,00	-2.000.000,00
PLT VII Finance S.à.r.l. EO-FLR Notes 24(24/31) Reg.S	XS2834245297	EUR	500.000,00	-1.300.000,00
Roquette Frères SA EO-FLR Obl. 2024(24/Und.)	FR001400U3Q9	EUR	0,00	-1.500.000,00
RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS3094765735	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
SCIL IV LLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2644942737	EUR	0,00	-800.000,00
Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400KKX9	EUR	0,00	-500.000,00
Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2025(25/31)	FR001400YPL4	EUR	600.000,00	-600.000,00
Transcom Holding AB EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2351344622	EUR	2.000.000,00	-2.000.000,00
UBM Development AG EO-Anleihe 2024(29)	AT0000A3FFK1	EUR	0,00	-500.000,00
UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956	EUR	200.000,00	-500.000,00
UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11	EUR	750.000,00	-750.000,00
Vallourec S.A. DL-Notes 2024(24/32) Reg.S	USP9682PAA14	USD	1.000.000,00	-3.000.000,00
Verve Group SE EO-FLR Notes 2022(24/26)	SE0018042277	EUR	500.000,00	-1.400.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
ADLER Real Estate GmbH Anleihe v.2018(2018/2026)	XS1713464524	EUR	2.000.000,00	-2.000.000,00
Affielou S.A.S. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2864442376	EUR	0,00	-1.200.000,00
Bertrand Franchise Finance SAS EO-FLR Nts 2024(25/30) Reg.S	XS2831749481	EUR	800.000,00	-800.000,00
CEME S.p.A. EO-FLR Bonds 24(24/31) Reg.S	XS2906214619	EUR	0,00	-500.000,00
Citycon Oyj EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2347397437	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
CPI Property Group S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(31/Und.)	XS3099834676	EUR	1.636.000,00	-1.636.000,00
CTEC II GmbH EO-Anleihe v.22(25/30)Reg.S	XS2434776113	EUR	0,00	-2.000.000,00
Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR	0,00	-1.000.000,00
Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452	EUR	0,00	-1.400.000,00
Grand City Prop.Finance SARL EO-FLR Notes 2024(Und.)	XS2799494633	EUR	500.000,00	-3.000.000,00
Grünenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2615562274	EUR	0,00	-1.000.000,00
Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19	EUR	870.000,00	-1.137.000,00
Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2025/2032)	NO0013536169	EUR	500.000,00	-500.000,00
Homann Holzwerkstoffe GmbH z.Umt.eing.Anl.v.21(24/26)	DE000A4DFMB6	EUR	500.000,00	-500.000,00
HSE Finance Sarl EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308741	EUR	200.000,00	-700.000,00
HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238	EUR	100.000,00	-300.000,00
Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	XS2566291865	EUR	1.000.000,00	-2.500.000,00



Diese Angabe ist Bestandteil der Erläuterungen.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Intrum Invest.Financing AB EO-Notes 2025(25/27)	XS3099983598	EUR	453.000,00	-453.000,00
Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769	EUR	200.000,00	-200.000,00
Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2357737910	EUR	0,00	-1.200.000,00
Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2024(26/30) Reg.S	XS2810278163	EUR	1.000.000,00	-1.500.000,00
Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2615006470	EUR	0,00	-1.200.000,00
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2024(2027/2029)	DE000A383RA4	EUR	0,00	-115.000,00
Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.25(26/30) Reg.S	XS3067483431	EUR	2.500.000,00	-2.500.000,00
Olympus Water US Holding Corp. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2391352932	EUR	0,00	-1.000.000,00
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	0,00	-2.000.000,00
Rossini S.à r.l. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2854303729	EUR	2.000.000,00	-4.500.000,00
SANHA GmbH & Co. KG STZ-Anleihe v.2013(23/26)	DE000A1TNA70	EUR	0,00	-180.000,00
SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	NO0012826033	EUR	0,00	-721.621,00
Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.24(26/29)Reg.S	XS2767965853	EUR	0,00	-3.000.000,00
Trivium Packaging Finance B.V. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3080735726	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
TUI Cruises GmbH Anleihe v.24(26/29) Reg.S	XS2804599509	EUR	0,00	-1.600.000,00
Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2287912450	EUR	0,00	-1.500.000,00
VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30)	BE6332787454	EUR	0,00	-800.000,00
Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.24(27/31)Reg.S	DE000A3824W1	EUR	4.000.000,00	-6.500.000,00
Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.25(25/32)	DE000A4DFVJ0	EUR	500.000,00	-500.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Beno Holding AG Anleihe (2025/2027) NUR KUNDE 234	XFHAL0227148	EUR	0,00	-308.000,00
Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USX0971WAA63	USD	0,00	-2.000.000,00
Katjes Intern. GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2025(2025/2028)	NO0013627927	EUR	200.000,00	-200.000,00
Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	3.600.000,00	-4.400.000,00
Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.24(25/30) Reg.S	XS2920590192	EUR	4.000.000,00	-7.500.000,00
Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	5.137.000,00	-5.137.000,00
TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2198191962	EUR	3.000.000,00	-5.500.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR (seit 04.08.2025)	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	4.951.028,96	2.367.338,15	127.388,23	7.445.755,34
Zinsen aus Bankguthaben	64.640,77	30.376,39	1.199,69	96.216,85
Sonstige Erträge	26.144,88	12.756,04	71,39	38.972,31
Ordentlicher Ertragsausgleich	873.492,65	531.780,48	17.824,97	1.423.098,10
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.915.307,26</b>	<b>2.942.251,06</b>	<b>146.484,28</b>	<b>9.004.042,60</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Fondsmanagementvergütung	-691.725,03	-271.866,39	-11.624,91	-975.216,33
Vertriebsstellenvergütung	-406.897,10	0,00	-10.373,39	-417.270,49
Verwaltungsvergütung	-93.370,33	-44.563,02	-2.389,92	-140.323,27
Verwahrstellenvergütung	-37.518,70	-19.784,33	-879,02	-58.182,05
Depotgebühren	-15.800,78	-6.694,18	0,00	-22.494,96
Taxe d'abonnement	-42.527,16	-20.583,27	-1.438,98	-64.549,41
Prüfungskosten	-9.000,87	-4.254,45	-202,50	-13.457,82
Druck- und Veröffentlichungskosten	-17.571,35	-8.497,11	-468,24	-26.536,70
Risikomanagementvergütung	-4.821,48	-2.275,21	-103,31	-7.200,00
Werbe- / Marketingkosten	-11.683,72	-5.246,88	-247,40	-17.178,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-12.700,00	-9.325,00	-1.829,84	-23.854,84
Zinsaufwendungen	-1.645,53	-796,19	-49,43	-2.491,15
Sonstige Aufwendungen	-16.564,39	-11.197,71	-237,96	-28.000,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-244.880,81	-97.612,23	-3.981,70	-346.474,74
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.606.707,25</b>	<b>-502.695,97</b>	<b>-33.826,60</b>	<b>-2.143.229,82</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>6.860.812,78</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				5.392.508,82
Realisierte Verluste				-1.750.778,63
Außerordentlicher Ertragsausgleich				852.454,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>4.494.184,80</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>11.354.997,58</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				-2.888.395,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-1.891.525,37
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-4.779.920,37</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>6.575.077,21</b>

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds - Bonds Monthly Income

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		89.784.730,25
Ausschüttung für das Vorjahr		-961.041,14
Zwischenausschüttungen		-3.434.237,01
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		59.481.912,10
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	83.472.578,46	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.990.666,36	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-1.929.077,97
Ergebnis des Geschäftsjahres		6.575.077,21
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.888.395,00	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.891.525,37	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		149.517.363,44



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse Z in EUR (seit 04.08.2025)
<b>zum 31.12.2025</b>			
Fondsvermögen	95.872.641,45	47.812.395,24	5.832.326,75
Anteilwert	100,07	1.124,65	100,00
Umlaufende Anteile	958.087,821	42.512,966	58.325,921
<b>zum 31.12.2024</b>			
Fondsvermögen	65.943.326,01	23.841.404,24	0,00
Anteilwert	99,91	1.118,03	0,00
Umlaufende Anteile	660.018,543	21.324,444	0,000
<b>zum 31.12.2023</b>			
Fondsvermögen	34.448.662,68	8.929.188,59	0,00
Anteilwert	93,32	1.039,64	0,00
Umlaufende Anteile	369.152,846	8.588,745	0,000

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



# FU Fonds Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht FU Fonds

zum 31. Dezember 2025

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	222.352.912,36	85,12
Investmentanteile	17.990.255,13	6,89
Derivate	25.637,38	0,01
Bankguthaben	18.303.882,75	7,01
Dividendenansprüche	25.940,45	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	458.361,76	0,18
Forderungen aus Future Variation Margin	12.794,32	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	2.626.058,38	1,01
Sonstige Forderungen	3.207,75	0,00
<b>Gesamtkтива</b>	<b>261.799.050,28</b>	<b>100,22</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-223.225,52	-0,09
Future Variation Margin	-38.431,69	-0,01
Performance Fee	-110.735,82	-0,04
Prüfungskosten	-40.373,49	-0,02
Risikomanagementvergütung	-2.000,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-31.577,87	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.216,68	-0,00
Vertriebsstellenvergütung	-82.849,72	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-10.680,07	-0,00
Verwaltungsvergütung	-29.293,83	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-571.384,69</b>	<b>-0,22</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>261.227.665,59</b>	<b>100,00*</b>

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

Die konsolidierte Vermögensübersicht und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds bestehen aus der Summe der Aufstellungen der jeweiligen Teilfonds und werden in EUR ausgedrückt. Der Teilfonds „FU Fonds - Multi Asset Fonds“ war zum 31. Dezember 2025 in Anteile des Teilfonds „FU Fonds - Bonds Monthly Income“ investiert und der Teilfonds „FU Fonds - IR Dachfonds“ war zum 31. Dezember 2025 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 2025 5,92 % (FU Fonds - Multi Asset Fonds) und 5,00 % (FU Fonds - IR Dachfonds) der jeweiligen Nettofondsvermögen.



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung FU Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	7.445.755,34
Zinsen aus Bankguthaben	361.652,32
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.844.410,33
Erträge aus Investmentanteilen	230.621,10
Erträge aus Bestandsprovisionen	148,01
Sonstige Erträge	39.166,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.299.026,59
<b>Summe der Erträge</b>	<b>11.220.780,05</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-2.282.986,56
Vertriebsstellenvergütung	-829.796,11
Verwaltungsvergütung	-277.266,71
Verwahrstellenvergütung	-122.123,50
Performance Fee	-110.735,82
Depotgebühren	-52.963,67
Taxe d'abonnement	-116.824,28
Prüfungskosten	-41.393,48
Druck- und Veröffentlichungskosten	-82.417,98
Risikomanagementvergütung	-24.000,01
Werbe- / Marketingkosten	-26.538,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-62.355,00
Zinsaufwendungen	-8.865,39
Sonstige Aufwendungen	-69.039,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-281.351,75
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.388.658,16</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>6.832.121,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	31.754.475,80
Realisierte Verluste	-13.121.218,37
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-92.837,92
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>18.540.419,51</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>25.372.541,40</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-15.288.742,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.895.346,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-18.184.088,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.188.452,48</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens FU Fonds

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		210.401.400,81
Ausschüttung für das Vorjahr		-961.041,14
Zwischenausschüttungen		-5.041.208,35
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		50.564.898,71
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	91.764.183,89	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-41.199.285,18	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-924.836,92
Ergebnis des Geschäftsjahres		7.188.452,48
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-15.288.742,71	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.895.346,21	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		261.227.665,59





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 Anteilinhaber des  
FU Fonds  
1c, rue Gabriel Lippmann  
5365 Munsbach

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des FU Fonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen 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 Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 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 der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen 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, 30. April 2026

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



Mirco Lehmann

# Sonstige Hinweise (ungeprüft)

## Risikomanagementverfahren des Teilfonds FU Fonds - Multi Asset Fonds

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

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

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

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

Minimum	48,0 %
Maximum	182,2 %
Durchschnitt	114,1 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 8,65 % 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	45,3 %
Maximum	74,1 %
Durchschnitt	61,7 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 10,07 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

## Risikomanagementverfahren des Teilfonds FU Fonds - Bonds Monthly Income

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

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

Als Vergleichsvermögen dient ein europäischer High Yield Rentenindex.

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

Minimum	60,7 %
Maximum	138,0 %
Durchschnitt	81,4 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 23,79 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.



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

### **FU Fonds - Multi Asset Fonds**

### **FU Fonds - IR Dachfonds**

### **FU Fonds - Bonds Monthly Income**

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

## **Vergütungsrichtlinien**

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

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

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

### **Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft**

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung.

