



Jahresbericht zum 31.12.2025

A&F Strategiedepot

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrellafonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg B 293 221



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus.....	9
Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus.....	10
Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus.....	11
Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus.....	12
Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus.....	13
Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return.....	14
Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus.....	15
Prüfungsvermerk.....	16
A&F Strategiedepot.....	21
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus.....	24
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus.....	34
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus.....	43
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus.....	52
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus.....	60
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return.....	69
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus.....	77
Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung.....	94

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
7, rue Gabriel Lippmann
L-5365 MUNSBACH

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Abschlussprüfer des Fonds

Forvis Mazars
5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 LUXEMBOURG
(bis zum 30.09.2025)

Adresse und Sitz der Gesellschaft

A&F Strategiedepot
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
R.C.S. Luxemburg B293 221
Der aktuelle Verwaltungsrat ist im Kapitel "Allgemeine Informationen" aufgeführt.

Anlageberater

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotstraße 3
D-90408 NÜRNBERG

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

A&F Verwaltungs GmbH
Rotebühlplatz 17
D-70178 STUTTGART

Portfolioverwalter

KIDRON Vermögensverwaltung GmbH
Rotebühlplatz 17
D-70178 STUTTGART

Stelle für internationale Marketingaktivitäten

ISS International Sales & Solutions AG
Seebuchtstraße 20
CH-6374 BUOCHS

Verwaltungsgesellschaft

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
LI-9490 VADUZ
(bis zum 30.09.2025)

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
7, rue Gabriel Lippmann
L-5365 MUNSBACH
(seit dem 01.10.2025)
VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
L-2540 LUXEMBURG
(bis zum 30.09.2025)

Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 01.10.2025)
VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
L-2540 LUXEMBURG
(bis zum 30.09.2025)

Allgemeine Informationen

Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Die Investmentgesellschaft ist beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B293221 eingetragen.

Mit Wirkung zum 16. Januar 2025 wurde der Fonds gemäß Artikel 180 (2) des Gesetzes von 2010, in der geänderten Fassung, von einem Investmentfonds (fonds commun de placement) in eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV) in Form von einer Aktiengesellschaft (société anonyme) unter dem Namen „A&F Strategiedepot“ umgewandelt.

Die SICAV unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und wurde in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft setzt sich zusammen aus:

- Bertram Welsch (Vorsitzender)
- Oliver Heller (Mitglied)
- Tobias Heller (Mitglied)
- Martin Genannt (Mitglied)

Es werden derzeit Aktien der folgenden Teilfonds angeboten:

- A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus
- A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus
- A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus
- A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus
- A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus
- A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return
- A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus

Die Investmentgesellschaft besteht aus einem oder mehreren Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen, weitere Teilfonds aufzulegen. Der Verwaltungsrat der SICAV kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen auszugeben, die sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für die SICAV und ihre Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet, sofern dies im betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt nicht abweichend geregelt ist.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft begann grundsätzlich am 1. Oktober und endete am 30. September des folgenden Jahres. Ab dem 1. Oktober 2025 beginnt das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft grundsätzlich am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Investmentgesellschaft veröffentlicht, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, in der Währung des Fonds einen Jahresbericht, der den geprüften zusammengefassten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Prüfungsvermerk des Abschlussprüfers enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden. Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; ferner kann hier die Satzung der Investmentgesellschaft eingesehen werden.

Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Investmentgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen A&F Strategiedepot

	A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus R	A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus IT
ISIN	LU1669196492	LU2152936378
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.10.2017	07.02.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend

	A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus O	A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus A
ISIN	LU2698021115	LU1861224027
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	19.08.2024	18.10.2018
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

	A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus I	A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus O
ISIN	LU1861224373	LU2698021206
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	18.10.2018	20.08.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend

	A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus A	A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus I
ISIN	LU1861224456	LU1861224530
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	18.10.2018	18.10.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus O	A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus A
ISIN	LU2698021545	LU1861224613
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	20.08.2024	18.10.2018
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

	A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus WFT	A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus I
ISIN	LU2152937004	LU1956185851
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	24.11.2025	22.08.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

	A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus IOP	A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus O
ISIN	LU2152937186	LU2698021388
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	17.11.2025	19.08.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend

	A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus A	A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus I
ISIN	LU1951933719	LU1951933800
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	22.08.2019	22.08.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus O	A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return AT
ISIN	LU2698021461	LU2381336705
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	19.08.2024	05.04.2022
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

	A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return B	A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return I
ISIN	LU2381336614	LU2381336887
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	26.11.2021	05.11.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return O	A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return WF
ISIN	LU2698021628	LU3151682955
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	19.08.2024	05.12.2025
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

	A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus A	A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus I
ISIN	LU2483982729	LU2483983024
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	05.07.2022	05.07.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus O
ISIN	LU2698021891
Währung	Euro
Fondsaufgabe	19.08.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend

Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds ist ein defensiver Strategiefonds mit einer regelbasierten, globalen Multi-Asset-Anlagestrategie, geeignet als lebenslange Vermögensverwaltungslösung.

Es wird über einen Konjunkturzyklus hinweg eine Rentabilität angestrebt, die 3% bis 4% über Geldmarkt liegt. Dabei sollen als nicht garantierte Risikoziele ein maximaler vorübergehender Kursrückgang von 10% und eine Schwankungsintensität (Volatilität) unter 5% realisiert werden. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens drei Jahre.

Ein Drittel des Portfolios bestehen grundsätzlich immer aus Aktien, global investiert über preisgünstige ETFs und Anlageklassenfonds und zwei Drittel des Portfolios aus ebenfalls sehr preisgünstigen Anleihen- und Absolute-Return-Fonds bzw. ETFs.

Investiert wird dabei in alle als sinnvoll erachteten Anlageklassen, bei denen systematisch eine positive Rendite geerntet werden kann. In das Portfolio werden nur Anlageklassen und Methoden aufgenommen, die über einen langfristigen Anlagehorizont Renditechancen aufzeigen, auch wenn diese kurzfristig einmal fallen.

Viermal im Jahr werden durch ein konsequentes Rebalancing die Ausgangs-Zielquoten wiederhergestellt. Über Plan liegende Gewinne werden dadurch automatisch mitgenommen. Unter Plan liegende Anlageklassen werden antizyklisch nachgekauft, um von günstigen Preisen in der Zukunft zu profitieren. Wertschwankungen werden so zur willkommenen automatischen Quelle von Anlageerfolg.

Diese regelbasierte Methode sichert zusammen mit der richtigen Auswahl der Zielinvestments den überdurchschnittlichen langfristigen Erfolg der Anlagestrategie.

Die nachfolgenden Erläuterungen zu den Quartalsergebnissen beziehen sich auf die Aktienklasse R. Der NAV bezieht sich auf alle Aktienklassen.

4. Quartal 2025

Der Aktienwert in diesem Quartal hat sich um +1,89% verändert. Die ausgegebenen Aktien haben sich von 35.484 Stück auf 37.595 Stück verändert.

Das (Rumpf-) Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2025 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +1,89% pro Aktie abgeschlossen.

Der Nettoinventarwert hat sich von EUR 46,66 Mio. auf EUR 50,29 Mio. verändert.

Ausblick

Das Portfolio besteht aus aktuell 76 Positionen und wird vier Mal im Jahr, statisch antizyklisch rebalanced. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert.

Unsere strategische Ausrichtung ist weiterhin dreigeteilt in

- Aktien
- Anleihen
- Absolute Return

Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die besonderen Wert auf eine attraktive, auskömmliche Rentabilität nach Inflation und trotzdem hohe Portfoliostabilität legen, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 3% bis 4% p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz moderater Schwankungen.

Das Portfolio besteht immer aus einem Drittel globalen Aktien und zwei Drittel globalen Anleihen und Absolute Return-Produkten. Dies prognosefrei, also unabhängig von jedweden subjektiven Einschätzungen zum Marktverlauf. Renditemotor dieser Vorgehensweise ist die immer voll engagierte, gleichbleibende Investition in preisgünstige Großanlegerfonds oder ETFs der gewählten Einzelmärkte und dem unbeirrt disziplinierten Rebalancing.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2026

Der Verwaltungsrat der SICAV

Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds ist ein wachstumsorientierter Strategiefonds mit einer globalen Multi-Asset-Anlagestrategie, geeignet als lebenslange Vermögensverwaltungslösung.

Zwei Drittel des Portfolios bestehen immer aus Aktien. Zur dauerhaften Risikostabilisierung bestehen ein Drittel des Portfolios immer aus defensiv geprägten Investment Grade-Anleihen- und defensiv geprägten Absolute Return-Fonds. Hauptziel des defensiven Portfolio-Bausteins ist es, für die angestrebte Risikobegrenzung in schlechten Aktienmarktphasen zu sorgen.

Viermal im Jahr werden durch ein konsequentes, systematisches Rebalancing die Ausgangs-Zielquoten der einzelnen Zielinvestments wiederhergestellt. Über Plan liegende Gewinne werden dadurch automatisch abgeschöpft. Unter Plan liegende Anlagen werden dadurch systematisch, antizyklisch nachgekauft, um so von wieder höheren Preisen in der Zukunft zu profitieren. Wertschwankungen werden so zur willkommenen, automatischen Quelle von Anlageerfolg und Risikobegrenzung. Diese regelbasierte Methodik sichert zusammen mit der richtigen Auswahl der Zielinvestments den überdurchschnittlichen, langfristigen Erfolg der Anlagestrategie.

Dieser Strategiefonds ist besonders für Anlegerinnen und Anleger geeignet, die eine wissenschaftlich geprägte, passiv- und indexorientierte Investitionsmethode unter Verwendung von ETFs und Index-nahen Anlagelösungen bevorzugen. Bei der Auswahl der Zielinvestments strebt das Management an, als „Plus“ zur Marktrendite, langfristig zusätzliche Renditebeiträge durch die Erzielung sog. Faktorprämien auf der Basis der Theorie des sog. „Drei- bzw. nun Fünf-Faktoren-Modell“ des Nobel-preisträgers Prof. Eugene Fama zu erzielen. Dieser Strategiefonds hat eine Zielrendite von 4% bis 6% p.a. über Geldmarkt, ein geplantes Draw Down-Budget von bis zu -20% im Kalenderjahr und einen empfohlenen Anlagehorizont von rollierend mindestens fünf bis sechs Jahren.

Die nachfolgenden Erläuterungen zu den Quartalsergebnissen beziehen sich auf die Aktienklasse A. Der NAV bezieht sich auf alle Aktienklassen des Teilfonds.

4. Quartal 2025

Der Aktienwert hat sich in diesem Quartal um +2,68% verändert. Die ausgegebenen Aktien haben sich von 267.788 auf 288.649 Stück erhöht.

Das (Rumpf-) Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2025 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +2,68% pro Aktie abgeschlossen.

Der Nettoinventarwert hat sich von EUR 35,64 Mio. auf EUR 39,40 Mio. verändert.

Ausblick

Die Positionsgrößen betragen zwischen 0,7% und 6,7% und werden viermal im Jahr statisch antizyklisch rebalanced. Das Portfolio besteht derzeit aus 53 Investmentfonds. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert.

Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die unter Inkaufnahme höherer Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung deutlich oberhalb der Rendite festverzinslicher Wertpapiere anstreben, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 4% bis 6% p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz höherer Schwankungen.

Zwei Drittel des Portfolios besteht immer aus Aktien, global sinnvoll, maximal breit investiert über preisgünstige ETFs und Anlageklassen-Lösungen. Zur dauerhaften Risikostabilisierung bestehen ein Drittel des Portfolios immer aus defensiv geprägten Investment Grade-Anleihen und defensiv geprägten Absolute Return-Fonds. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2026

Der Verwaltungsrat der SICAV

Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds ist ein wachstumsorientierter Strategiefonds mit einer globalen Multi-Asset-Anlagestrategie, geeignet als lebenslange Vermögensverwaltungslösung.

Bei diesem Strategiedepot wird zusätzlich Wert gelegt auf die Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien im Anlageprozess. Wertpapiere von Unternehmen bestimmter Branchen (z. B. Rüstungsindustrie) sollen gemieden werden. Auch Unternehmen, die Gentechnik einsetzen oder Kinderarbeit zulassen, werden ausgeschlossen.

Es wird über einen Konjunkturzyklus hinweg eine Rentabilität angestrebt, die 4 bis 6% über Geldmarkt liegt. Dabei sollen als nicht garantierte Risikoziele ein maximaler vorübergehender Kursrückgang von 20% und eine Schwankungsintensität (Volatilität) unter 15% realisiert werden. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens fünf Jahre.

Viermal im Jahr werden durch ein konsequentes Rebalancing die Ausgangs-Zielquoten wiederhergestellt. Zwei Drittel des Portfolios bestehen grundsätzlich immer aus Aktien, global investiert über preisgünstige ETFs und Anlageklassenfonds und ein Drittel des Portfolios aus ebenfalls sehr preisgünstigen Anleihen- und Absolute-Return-Fonds bzw. ETFs.

Zur Realisierung der Anlagestrategie wird in aktuell 52 unterschiedliche Investmentfonds/ETFS sowie Absolute Return Produkte und Investment Grade-Anleihen investiert.

Die nachfolgenden Erläuterungen zu den Quartalsergebnissen beziehen sich auf die Aktienklasse A. Der NAV bezieht sich auf alle Aktienklassen des Teilfonds.

4. Quartal 2025

Der Aktienwert hat sich in diesem Quartal um +2,69% verändert. Die ausgegebenen Aktien haben sich von 343.797 auf 367.307 Stück erhöht.

Das (Rumpf-) Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2025 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +2,69% pro Aktie abgeschlossen.

Der Nettoinventarwert hat sich von EUR 43,13 Mio. auf EUR 50,50 Mio. verändert.

Ausblick

Zwei Drittel des Portfolios besteht immer aus Aktien, global sinnvoll, maximal breit investiert über preisgünstige ETFs/Aktienfonds.

Zur dauerhaften Risikostabilisierung bestehen ein Drittel des Portfolios immer aus defensiv geprägten Investment Grade-Anleihen und defensiv geprägten Absolute Return-Fonds und Anlageklassen-Lösungen. Die Auswahl erfolgt unter Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet.

Das Portfolio besteht derzeit aus 55 Investmentfonds. Diese werden viermal im Jahr, statisch antizyklisch rebalanced, um Renditepotenziale auszunutzen.

Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die unter Inkaufnahme höherer Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung deutlich oberhalb der Rendite festverzinslicher Wertpapiere anstreben, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 4 bis 6% p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz höherer Schwankungen.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2026

Der Verwaltungsrat der SICAV

Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds ist ein renditeorientierter Strategiefonds mit einer globalen Aktien-Anlagestrategie.

Zur Realisierung der Anlagestrategie wird in bis zu 20 unterschiedliche Index- oder indexnahe Produkte, wie z.B. Aktien-ETFs bzw. sofern kein entsprechender ETF verfügbar ist auch in Aktienfonds, investiert, die zusammen den globalen Aktienmarkt abdecken. Die Aktienquote der Strategie beträgt immer 100%. Auf Ebene der Anlageklassen erfolgt viermal im Jahr ein Rebalancing zur dauerhaften Einhaltung der vereinbarten Portfoliostrukturen und Risikopositionen.

Durch den Einsatz wissenschaftlich basierten Faktor-Modellen soll eine möglichst breite Diversifikation erreicht werden und langfristig eine Überrendite erwirtschaftet werden.

Es wird über einen Konjunkturzyklus hinweg eine Rentabilität angestrebt, die 6 bis 10% über Geldmarkt liegt. Dabei sollen als nicht garantierte Risikoziele ein maximaler vorübergehender Kursrückgang von 40% und eine Schwankungsintensität (Volatilität) unter 25% realisiert werden. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens zehn Jahre.

Die nachfolgenden Erläuterungen zu den Quartalsergebnissen beziehen sich auf die Aktienklasse A. Der NAV bezieht sich auf alle Aktienklassen des Teilfonds.

4. Quartal 2025

Der Aktienwert hat sich in diesem Quartal um +3,74% verändert. Die ausgegebenen Aktien haben sich von 394.101 auf 408.757 Stück erhöht.

Das (Rumpf-) Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2025 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +3,74% pro Aktie abgeschlossen.

Der Nettoinventarwert hat sich von EUR 66,38 Mio. auf EUR 71,26 Mio. erhöht.

Ausblick

Die Positionsgrößen betragen zwischen 1,5 und 10% und werden viermal im Jahr statisch antizyklisch rebalanced. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert.

Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die unter Inkaufnahme hoher Kursschwankungen an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte partizipieren möchten, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 6 bis 10% p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz hoher Schwankungen.

Das Portfolio besteht aus bis zu 20 unterschiedlichen Index- oder indexnahen Produkten. Die Rendite wird durch die 100-prozentige Investitionsquote am globalen Aktienmarkt und das systematische, statisch antizyklische Rebalancing erwirtschaftet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2026

Der Verwaltungsrat der SICAV

Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds ist ein defensiver Strategiefonds mit einer globalen Multi-Asset-Anlagestrategie, geeignet als lebenslange Vermögensverwaltungslösung.

Bei diesem Strategiedepot wird zusätzlich Wert gelegt auf die Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien im Anlageprozess. Wertpapiere von Unternehmen bestimmter Branchen (z.B. Rüstungsindustrie) sollen gemieden werden. Auch Unternehmen, die Gentechnik einsetzen oder Kinderarbeit zulassen, werden ausgeschlossen.

Es wird über einen Konjunkturzyklus hinweg eine Rentabilität angestrebt, die 3% bis 4% über Geldmarkt liegt. Dabei sollen als nicht garantierte Risikoziele ein maximaler vorübergehender Kursrückgang von 10% und eine Schwankungsintensität (Volatilität) unter 5% realisiert werden. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens drei Jahre.

Viermal im Jahr werden durch ein konsequentes Rebalancing die Ausgangs-Zielquoten wiederhergestellt. Ein Drittel des Portfolios bestehen grundsätzlich immer aus Aktien, global investiert über preisgünstige ETFs und Anlageklassenfonds und zwei Drittel des Portfolios aus ebenfalls sehr preisgünstigen Anleihen- und Absolute-Return-Fonds bzw. ETFs.

Investiert wird dabei in alle als sinnvoll erachteten Anlageklassen, bei denen systematisch eine positive Rendite geerntet werden kann. In das Portfolio werden nur Anlageklassen und Methoden aufgenommen, die über einen langfristigen Anlagehorizont Renditechancen aufzeigen, auch wenn diese kurzfristig einmal fallen.

Die nachfolgenden Erläuterungen zu den Quartalsergebnissen beziehen sich auf die Aktienklasse A. Der NAV bezieht sich auf alle Aktienklassen des Teilfonds.

4. Quartal 2025

Der Aktienwert hat sich in diesem Quartal um +2,12% verändert. Die ausgegebenen Aktien haben sich von 408.906 auf 400.188 Stück verändert.

Das (Rumpf-) Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2025 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +1,90% pro Aktie abgeschlossen.

Der Nettoinventarwert hat sich dabei von EUR 48,12 Mio. auf EUR 48,09 Mio. verändert.

Ausblick

Das Portfolio besteht aus aktuell 74 Positionen und wird vier Mal im Jahr, statisch antizyklisch rebalanced. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert.

Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die besonderen Wert auf eine attraktive, auskömmliche Rentabilität nach Inflation und trotzdem hohe Portfoliostabilität legen und die Wert auf die Beachtung von ökologischen und ethischen Kriterien im Anlageprozess legen, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 3% bis 4% p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz moderater Schwankungen.

Das Portfolio besteht immer aus einem Drittel globalen Aktien und zwei Drittel globalen Anleihen und Absolute Return-Produkten, die unter Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien ausgewählt werden. Dies prognosefrei, also unabhängig von jedweden subjektiven Einschätzungen zum Marktverlauf. Renditemotor dieser Vorgehensweise ist die immer voll engagierte, gleichbleibende Investition in preisgünstige Großanlegerfonds oder ETFs der gewählten Einzelmärkte und dem unbeirrt disziplinierten Rebalancing.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2026

Der Verwaltungsrat der SICAV

Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds strebt als Anlageziel einen möglichst stabilen Wertzuwachs in Euro an. Es wird darauf abgezielt, die Chancen aktiv unter anderem an den Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten zu nutzen und mittelfristig positive Renditen zu erzielen.

Der aktive Investmentansatz des Teilfonds basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung, bei welcher volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen bewertet werden und weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Ergebnis, Sentiment) in die Analyse von Chancen und Risiken einfließen. Darüber hinaus fließen Kriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren in die Portfoliokonstruktion ein, bei welcher erfolversprechende Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt werden.

Zweimal im Jahr werden durch ein konsequentes Rebalancing die Ausgangs-Zielquoten wiederhergestellt. Über Plan liegende Gewinne werden dadurch automatisch mitgenommen. Unter Plan liegende Anlageklassen werden antizyklisch nachgekauft, um von günstigen Preisen in der Zukunft zu profitieren. Wertschwankungen werden so zur willkommenen automatischen Quelle von Anlageerfolg.

Diese regelbasierte Methode sichert zusammen mit der richtigen Auswahl der Zielinvestments den überdurchschnittlichen langfristigen Erfolg der Anlagestrategie.

Die nachfolgenden Erläuterungen zu den Quartalsergebnissen beziehen sich auf die Aktienklasse AT. Der NAV bezieht sich auf alle Aktienklassen.

4. Quartal 2025

Im Ergebnis hat sich der Aktienwert in diesem Quartal um +0,93% verändert. Die ausgegebenen Aktien haben sich von 196.236 auf 202.624 Stück verändert.

Das (Rumpf-) Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2025 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +0,93% pro Aktie abgeschlossen.

Der Nettoinventarwert hat sich von EUR 26,20 Mio. auf EUR 27,3 Mio verändert.

Ausblick

Das Portfolio besteht aus aktuell 36 Positionen und wird vier Mal im Jahr, statisch antizyklisch rebalanced. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert.

Ziel dieses defensiv geprägten Strategiedepots ist es, unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte, auf einen relativ kurzen Anlagezeitraum, einen sehr stetigen positiven Ertrag bei gleichzeitig sehr geringen Schwankungen zu erreichen.

Neben diesem sehr defensiven Rendite-/Risikoziel bietet das Strategiedepot die Sicherheit eines Sondervermögens und damit die Vermeidung des theoretischen Ausfallrisikos eines traditionellen Giro- oder Festgeldguthabens bei einer Bank.

Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, nach vorne hin, eine auskömmliche Rentabilität und trotzdem hohe Portfoliostabilität legen, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 1% bis 2% p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz moderater Schwankungen.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2026

Der Verwaltungsrat der SICAV

Geschäftsbericht A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds ist ein renditeorientierter Strategiefonds mit einer Aktienquote von 100 Prozent. Das Portfolio besteht hierbei aus 50% aktiv gemanagten Aktienfonds und 50% passiven ETFs sowie indexnahen Aktienfonds.

Durch den Einsatz wissenschaftlich basierten Faktor-Modellen soll eine möglichst breite Diversifikation erreicht werden und langfristig eine Überrendite erwirtschaftet werden.

Es wird über einen Konjunkturzyklus hinweg eine Rentabilität angestrebt, die 6 bis 10% über Geldmarkt liegt. Dabei sollen als nicht garantierte Risikoziele ein maximaler vorübergehender Kursrückgang von 40% und eine Schwankungsintensität (Volatilität) unter 25% realisiert werden. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens zehn Jahre.

Bei diesem Strategiedepot wird zusätzlich Wert gelegt auf die Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien im Anlageprozess. Wertpapiere von Unternehmen bestimmter Branchen (z.B. Rüstungsindustrie) sollen gemieden werden. Auch Unternehmen, die Gentechnik einsetzen oder Kinderarbeit zulassen, werden ausgeschlossen.

Bei dieser Anlagestrategie ist die langfristige Ertragsersparung hoch. Sie setzt eine überdurchschnittliche Risikobereitschaft und einen langfristigen Anlagehorizont von mindestens zehn Jahren voraus. Zur Realisierung dieser Anlagestrategie investieren wir in die besten aktiv gemanagten nachhaltigen Aktienfonds.

Die nachfolgenden Erläuterungen zu den Quartalsergebnissen beziehen sich auf die Aktienklasse A. Der NAV bezieht sich auf alle Aktienklassen des Teilfonds.

4. Quartal 2025

Der Aktienwert hat sich in diesem Quartal um +3,53% verändert. Die ausgegebenen Aktien haben sich von 108.257 auf 117.053 Stück erhöht.

Das (Rumpf-) Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2025 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +3,53% pro Aktie abgeschlossen.

Der Nettoinventarwert hat sich von EUR 13,90 Mio. auf EUR 15,52 Mio. verändert.

Ausblick

Die Positionsgrößen sind gleichgewichtet und werden viermal im Jahr statisch antizyklisch rebalanced. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert.

Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die unter Inkaufnahme hoher Kursschwankungen an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte partizipieren möchten, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 6 bis 10% p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz hoher Schwankungen.

Das Portfolio besteht aus aktuell 26 unterschiedlichen, preisgünstigen ETFs/Aktienfonds. Die Rendite wird durch die 100-prozentige Investitionsquote am globalen Aktienmarkt und das systematische, statisch antizyklische Rebalancing erwirtschaftet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2026

Der Verwaltungsrat der SICAV

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
A&F Strategiedepot

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der A&F Strategiedepot (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. Dezember 2025;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. Dezember 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds 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 eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;


- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		304.027.999,43	100,55
1. Investmentanteile		293.620.307,26	97,10
- Investmentfonds	EUR	293.620.307,26	97,10
2. Derivate		1.009.687,02	0,33
- Futures (Kauf)	EUR	1.009.687,02	0,33
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		9.383.706,85	3,10
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	8.921.737,97	2,95
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-835.102,03	-0,28
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.297.070,91	0,43
4. Sonstige Vermögensgegenstände		14.298,30	0,00
II. Verbindlichkeiten		-1.650.177,00	-0,55
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.650.177,00	-0,55
III. Fondsvermögen	EUR	302.377.822,43	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.12.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	41.783,39
2. Erträge aus Investmentanteilen	876.850,85
3. Bestandsprovisionen	7.496,28
Summe der Erträge	926.130,52
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-1.320.804,67
2. Performancegebühr	-1.064.075,62
3. Register- und Transferstellenvergütung	-5.816,08
4. Betreuungsgebühr	-112.462,21
5. Zentralverwaltungsgebühr	-10.985,90
6. Prüfungskosten	-65.197,44
7. Taxe d'Abonnement	-26.116,46
8. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-302,49
9. Sonstige Aufwendungen	-139.282,37
Summe der Aufwendungen	-2.745.043,24
III. Ordentliches Nettoergebnis	-1.818.912,72
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.353.044,03
2. Realisierte Verluste	-527.803,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	825.240,31
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	-993.672,41
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	8.311.597,21
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	7.317.924,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		283.232.155,67
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		11.782.202,91
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	18.317.663,27	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-6.535.460,36	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		45.539,05
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		7.317.924,80
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		302.377.822,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		50.534.586,81	100,49
1. Investmentanteile		49.058.383,59	97,55
- Investmentfonds	EUR	49.058.383,59	97,55
2. Derivate		84.969,42	0,17
- Futures (Kauf)	EUR	84.969,42	0,17
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.389.271,07	2,76
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.249.335,73	2,48
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	139.935,34	0,28
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.962,73	0,00
II. Verbindlichkeiten		-244.266,77	-0,49
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-244.266,77	-0,49
III. Teilfondsvermögen	EUR	50.290.320,04	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Investmentanteile				EUR		49.058.383,59	97,55
KVG - eigene Investmentanteile				EUR		474.439,84	0,94
DE000A3EYVA0	SQUAD Aguja Bond Opportunities Inhaber-Anteile Seed	ANT	4.172	EUR	113,7200	474.439,84	0,94
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		48.583.943,75	96,61
LU2611732475	AIS Amundi SDAX UCITS ETF Dist Inh Anteile	ANT	2.089	EUR	132,7200	277.252,08	0,55
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	ANT	3.760	EUR	285,5000	1.073.480,00	2,13
DE000A3C91U7	Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	ANT	4.195	EUR	125,9600	528.402,20	1,05
IE000FSN19U2	Amundi ETF-A.Core MSCI USA U.E Registered Shs Acc o.N.	ANT	28.300	EUR	38,0400	1.076.532,00	2,14
DE000ETF9082	Amundi-A.TecDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist	ANT	21.240	EUR	26,0400	553.089,60	1,10
LU0360863863	ARERO - Der Weltfonds Inhaber-Anteile o.N.	ANT	2.556	EUR	310,6000	793.893,60	1,58
LU2078662611	ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. IS EUR Dis. oN	ANT	272	EUR	1.105,2400	300.625,28	0,60
IE00BF0MWV56	AXA IM W.A.V.-WAVE Cat Bond.Fd Reg.Shs I EUR Dis. Hgd o.N.	ANT	920	EUR	823,2200	757.153,30	1,51
LU2219661399	AZF3 AZ Bd Frntr Mrkts Dbt Act. Nom. IN EUR Acc. oN	ANT	65.520	EUR	7,3330	480.458,16	0,96
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	ANT	4.798	EUR	83,1000	398.713,80	0,79
AT0000A33DN3	CONVERTINVEST Rendite Inh.-Akt. (IVT) oN	ANT	2.370	EUR	117,9400	279.517,80	0,56
IE0032769055	Dim.Fds-European Small Comp.Fd Reg.Shares EUR Acc.o.N.	ANT	9.288	EUR	59,3800	551.521,44	1,10
IE0032768974	Dim.Fds-US Small Companies Fd. Reg.Shs EUR Acc.o.N.	ANT	9.158	EUR	56,5300	517.701,74	1,03
IE00BWGCG836	Dimens.Fds-Em.M.L.C.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Acc. o.N.	ANT	57.152	EUR	19,3000	1.103.033,60	2,19
IE00B4MJ5D07	Dimensional Fds-World Equity Regist. Acc.Shs EUR o.N.	ANT	62.715	EUR	40,5400	2.542.466,10	5,06
LU0907928062	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.	ANT	2.145	EUR	165,9900	356.048,55	0,71
LU2764817628	E.S.I.Fds-M&G I.Gr.ABS Fd Act.Nom. EUR Acc. oN	ANT	7.651	EUR	104,3910	798.695,54	1,59
LU1331972494	Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Nam.-Ant. I EUR acc. o.N.	ANT	191	EUR	1.499,3900	286.383,49	0,57
DE000A3D9GL3	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile I	ANT	453	EUR	1.145,8400	519.065,52	1,03
LU0727123076	F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Anteile I(Acc.)EUR o.N.	ANT	27.495	EUR	34,7800	956.276,10	1,90
DE000A3D1WR4	FAM Credit Select Inhaber-Anteile S	ANT	26	EUR	10.674,8700	277.546,62	0,55
DE000A3C5448	FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile A	ANT	2.700	EUR	100,9500	272.565,00	0,54
DE000A14N878	FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	ANT	12.521	EUR	119,2600	1.493.254,46	2,97
DE000A2QND12	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. I A EUR o.N.	ANT	4.553	EUR	99,0700	451.065,71	0,90
LU0687944396	GAMCO Intl.GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	ANT	31.300	EUR	15,3529	480.545,77	0,96
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	ANT	131	EUR	1.885,8120	247.041,37	0,49
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	ANT	120	EUR	1.984,5160	238.141,92	0,47
LU1995653893	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. A Uhd EUR Acc. oN	ANT	66	EUR	1.434,7070	94.690,66	0,19
LU1995645956	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN	ANT	157	EUR	1.443,3070	226.599,20	0,45
LI1302984045	Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. EUR Acc. oN	ANT	666	EUR	1.164,8900	775.816,74	1,54
DE000A1T6FY8	Infinigon Investm.Grade CLO F. Inhaber-Anteile	ANT	7.175	EUR	106,9100	767.079,25	1,53

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
IE00BHJYDV33	InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN		ANT	5.168 EUR	50,6800	261.914,24	0,52
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	28.598 EUR	38,3480	1.096.676,10	2,18
IE00B4L5YX21	iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		ANT	16.755 EUR	59,1600	991.225,80	1,97
IE00BLP5S791	JAMSJup.Merian Gl.Equ.Abs.Rtn Register.Shs I EUR Hed.Acc.oN		ANT	128.700 EUR	2,2872	294.362,64	0,59
IE000MHDVN90	Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs A EUR Acc. oN		ANT	18.409 EUR	130,3184	2.399.031,43	4,77
IE00BG1V1C27	Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN		ANT	2.312 EUR	138,3792	319.932,71	0,64
LU2367663650	Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B EUR Acc. oN		ANT	1.173 EUR	209,3495	245.608,21	0,49
LU1057468578	LUMYNA-BOFA MLCX COMM.ALPHA UF Registered Shares EUR B5 o.N.		ANT	1.452 EUR	187,5200	272.279,04	0,54
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A		ANT	7.125 EUR	104,9700	747.911,25	1,49
DE000A3DD2U8	Lupus alpha CLO High Yield Inv Inhaber-Anteile C		ANT	10.260 EUR	102,5000	1.051.650,00	2,09
DE000A3DD2T0	Lupus alpha Dynamic Return Inhaber-Anteilsklasse C		ANT	5.961 EUR	136,1700	811.709,37	1,61
DE000A1J9DU7	Lupus alpha Volatil.Risk-Prem. Inhaber-Anteile C		ANT	3.878 EUR	132,6600	514.455,48	1,02
DE000A40J9V9	Mainberg Special Situat.Fd HI Inhaber-Anteile SI		ANT	4.615 EUR	104,4600	482.082,90	0,96
IE00BJJNH014	Man Fds VI-Man Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN		ANT	3.555 EUR	135,9000	483.124,50	0,96
IE00B3LJV97	Man VI-Man Alpha Select Alt. Reg.Shs.IL H EUR Acc.o.N.		ANT	69 EUR	181,8700	12.549,03	0,02
IE00BJQ2XG97	Man VI-Man Alpha Select Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN		ANT	2.862 EUR	130,1800	372.575,16	0,74
IE000VA5W9H0	Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN		ANT	2.200 EUR	129,5200	284.944,00	0,57
DE000A0M1U41	MARTAGON Solid Plus Inhaber-Anteile I (a)		ANT	503 EUR	968,4500	487.130,35	0,97
IE00BJCWT213	MontLake-Des.Alt.Cred.UCITS Fd Reg. Shs InstAPLD EUR Acc. oN		ANT	5.630 EUR	141,9981	799.449,30	1,59
IE00BG7PQ018	Neub.Berm.Inv. Fd-CLO Inc.Fd Reg. Shs I EUR Acc. oN		ANT	70.850 EUR	15,0300	1.064.875,50	2,12
IE000GM3WKE5	Neub.Berm.Inv.F.N.B.Evnt Drvn. Reg.Shs I EUR Acc. oN		ANT	41.670 EUR	11,6400	485.038,80	0,96
LU1079842321	OSS.Shill.Bar.C.Eu.Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N		ANT	1.891 EUR	563,6000	1.065.767,60	2,12
LU1079841273	OSS.Shill.Bar.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N		ANT	745 EUR	1.393,8000	1.038.381,00	2,06
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN		ANT	5.894 EUR	133,8500	788.911,90	1,57
IE00BDTYJC81	Polar Cap.Fds-Polar Gl Abs.Rt. Reg. Shs IH EUR Acc. oN		ANT	2.035 EUR	153,0900	311.538,15	0,62
LU0329356306	R.C.G.-Rob.QI Em.Mkts Act.Equ. Act. Nom. Class I EUR o.N.		ANT	3.134 EUR	352,9200	1.106.051,28	2,20
LU0960826658	Robus - Robus Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N.		ANT	7.455 EUR	84,6200	630.842,10	1,25
IE00B48X4842	SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.		ANT	8.890 EUR	117,5400	1.044.930,60	2,08
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	8.894 EUR	62,3400	554.451,96	1,10
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.		ANT	2.480 EUR	138,0800	342.438,40	0,68
LU1814681067	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Act. au Port. EUR Dis. oN		ANT	4.510 EUR	101,2000	456.412,00	0,91
LU1099836758	Unilnstit.Struct.Cred.Hi.Yie. Inhaber-Anteile o.N.		ANT	5.636 EUR	178,9700	1.008.674,92	2,01
LU3038555648	William Blair-Em.Mkts Frtr Dbt Act.Nom. S EUR Acc. oN		ANT	4.000 EUR	113,5700	454.280,00	0,90
LU0322253906	Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	7.597 EUR	68,0500	516.975,85	1,03
LU1003376065	abrdrn SICAV I-Frontier Mkts Bd Actions Nom. I Acc USD o.N.		ANT	23.410 USD	23,2453	463.421,31	0,92
DE000A3D9GRO	Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	851 USD	1.599,2300	1.158.990,62	2,30

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
LU0990547431	GS Frontier Mkts Debt(HC) Actions Nom. I Cap. USD o.N.		ANT	54 USD	10.450,2700	480.574,48	0,96
IE0000C0M8M9	Man VI-Man Em Mkts Corp.Cr.Alt. Reg.Shs INF USD Acc. oN		ANT	4.250 USD	141,8500	513.402,17	1,02
LU2607188609	Mor.St.Em.Mkts Local Inc. Act.Nom. J USD Acc. oN		ANT	44.225 USD	14,3700	541.207,79	1,08
IE00BNH72088	SSEII-S.FTSE Gbl Conv.Bd U.E. Registered Shares (dist)o.N.		ANT	11.057 USD	60,6400	570.999,77	1,14
LU2051724248	UBAM-Em.Markets Frontier Bond Act. Nom. IE USD Acc. oN		ANT	2.980 USD	183,3900	465.405,32	0,93
LU0499399060	UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(USD hedged)Q-acc o.N.		ANT	2.107 USD	286,6500	514.346,65	1,02
IE00B9F5YL18	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN		ANT	16.559 USD	32,6325	460.175,91	0,92
LU2666579193	WILL.BL.-Em.Ma.De.Hard Curr. Act.Nom. S USD Acc. oN		ANT	7.476 USD	125,2200	797.227,78	1,59
LU2666580282	WILL.BL.-Em.Ma.De.Local Curr. Act.Nom. S USD Acc. oN		ANT	3.272 USD	123,9400	345.353,78	0,69
Summe Wertpapiervermögen					EUR	49.058.383,59	97,55
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	84.969,42	0,17
Aktienindex-Derivate					EUR	84.969,42	0,17
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	84.969,42	0,17
STOXX EUROPE 600 Mar26		XEUR	STK	57 EUR	595,0000	34.418,00	0,07
MSCI EmgMkt Mar26		IFUS	STK	28 USD	1.411,4000	50.551,42	0,10
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	1.389.271,07	2,76
Bankbestände					EUR	1.474.240,49	2,93
Verwahrstelle					EUR	1.474.240,49	2,93
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.283.753,73 EUR		1.283.753,73	2,55
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				223.679,08 USD		190.486,76	0,38
Marginkonten					EUR	-84.969,42	-0,17
Variation Margin					EUR	-84.969,42	-0,17
Variation Margin EUR				-34.418,00 EUR		-34.418,00	-0,07
Variation Margin USD				-59.360,00 USD		-50.551,42	-0,10
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.962,73	0,00
Sonstige Forderungen						1.962,73	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-244.266,77	-0,49
Betreuungsgebühr						-6.000,00	-0,01
Performancegebühr						-142.982,18	-0,28
Prüfungskosten						-9.065,08	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-8.185,39	-0,02
Taxe d'Abonnement						-4.613,93	-0,01
Verwaltungsvergütung						-73.420,19	-0,15
Teilfondsvermögen					EUR	50.290.320,04	100,00

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Aktienwert A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus R				EUR	1.299,41	
	Aktienwert A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus IT				EUR	1.149,10	
	Aktienwert A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus O				EUR	1.134,86	
	Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus R				STK	37.595,086	
	Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus IT				STK	1.232,448	
	Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus O				STK	20,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
MSCI EmgMkt Mar26 BBG013V2S5R2	USD	28	50	1.404,38	1,17425	1.674.366,62
STOXX EUROPE 600 Mar26 BBG01FZGYB27	EUR	57	50	592,19	1	1.687.741,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2025

USD	(US-Dollar)	1,174250	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

IFUS	New York - COMEX Div.
XEUR	Eurex Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.12.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	7.095,95
2. Erträge aus Investmentanteilen	180.260,15
3. Bestandsprovisionen	1.708,26
Summe der Erträge	189.064,36
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-221.887,18
2. Performancegebühr	-149.063,69
3. Register- und Transferstellenvergütung	-782,54
4. Betreuungsgebühr	-18.577,50
5. Zentralverwaltungsgebühr	-1.829,01
6. Prüfungskosten	-9.387,22
7. Taxe d'Abonnement	-4.755,30
8. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-23.409,25
Summe der Aufwendungen	-429.691,69
III. Ordentliches Nettoergebnis	-240.627,33
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	64.612,59
2. Realisierte Verluste	-73.906,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-9.294,29
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	-249.921,62
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	1.138.878,59
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	888.956,97

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		46.657.585,49
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.730.516,13
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	3.968.442,97	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-1.237.926,84	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		13.261,45
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		888.956,97
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		50.290.320,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus R

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am	Aktienwert am Ende des
	Ende des Berichtszeitraums	Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	37.595,086	1.299,41
30.09.2025 ¹⁾	35.483,733	1.275,25

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus IT

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am	Aktienwert am Ende des
	Ende des Berichtszeitraums	Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	1.232,448	1.149,10
30.09.2025 ¹⁾	1.229,919	1.125,90

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus O

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am	Aktienwert am Ende des
	Ende des Berichtszeitraums	Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	20,000	1.134,86
30.09.2025 ¹⁾	20,000	1.106,07

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am
	Ende des Berichtszeitraums
	EUR
31.12.2025	50.290.320,04
30.09.2025 ¹⁾	46.657.585,49

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		39.624.823,72	100,56
1. Investmentanteile		38.515.730,37	97,74
- Investmentfonds	EUR	38.515.730,37	97,74
2. Derivate		149.104,66	0,38
- Futures (Kauf)	EUR	149.104,66	0,38
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		956.689,55	2,43
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	921.976,15	2,34
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	34.713,40	0,09
4. Sonstige Vermögensgegenstände		3.299,14	0,01
II. Verbindlichkeiten		-219.815,48	-0,56
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-219.815,48	-0,56
III. Teilfondsvermögen	EUR	39.405.008,24	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Investmentanteile				EUR		38.515.730,37	97,74
KVG - eigene Investmentanteile				EUR		376.868,08	0,96
DE000A3EYVA0	SQUAD Aguja Bond Opportunities Inhaber-Anteile Seed	ANT	3.314	EUR	113,7200	376.868,08	0,96
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		38.138.862,29	96,79
LU2611732475	AIS Amundi SDAX UCITS ETF Dist Inh Anteile	ANT	3.744	EUR	132,7200	496.903,68	1,26
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	ANT	6.173	EUR	285,5000	1.762.391,50	4,47
IE000FSN19U2	Amundi ETF-A.Core MSCI USA U.E Registered Shs Acc o.N.	ANT	45.294	EUR	38,0400	1.722.983,76	4,37
DE000ETF9082	Amundi-A.TecDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist	ANT	33.552	EUR	26,0400	873.694,08	2,22
LU2078662611	ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. IS EUR Dis. oN	ANT	184	EUR	1.105,2400	203.364,16	0,52
IE00BFOMWV56	AXA IM W.A.V.-WAVE Cat Bond.Fd Reg.Shs I EUR Dis. Hgd o.N.	ANT	774	EUR	823,2200	637.254,60	1,62
LU2219661399	AZF3 AZ Bd Frntr Mrkts Dbt Act. Nom. IN EUR Acc. oN	ANT	58.394	EUR	7,3330	428.203,20	1,09
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	ANT	3.824	EUR	83,1000	317.774,40	0,81
AT0000A33DN3	CONVERTINVEST Rendite Inh.-Akt. (IVT) oN	ANT	2.160	EUR	117,9400	254.750,40	0,65
IE0032769055	Dim.Fds-European Small Comp.Fd Reg.Shares EUR Acc.o.N.	ANT	14.878	EUR	59,3800	883.455,64	2,24
IE0032768974	Dim.Fds-US Small Companies Fd. Reg.Shs EUR Acc.o.N.	ANT	15.537	EUR	56,5300	878.306,61	2,23
IE00BWGCG836	Dimens.Fds-Em.M.L.C.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Acc. o.N.	ANT	89.055	EUR	19,3000	1.718.761,50	4,36
IE00B4MJ5D07	Dimensional Fds-World Equity Regist. Acc.Shs EUR o.N.	ANT	81.735	EUR	40,5400	3.313.536,90	8,41
LU0907928062	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.	ANT	1.915	EUR	165,9900	317.870,85	0,81
LU2764817628	E.S.I.Fds-M&G I.Gr.ABS Fd Act.Nom. EUR Acc. oN	ANT	5.638	EUR	104,3910	588.556,46	1,49
LU1331972494	Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Nam.-Ant. I EUR acc. o.N.	ANT	159	EUR	1.499,3900	238.403,01	0,61
DE000A40J7C3	FAM Credit Select Inhaber-Anteile IT	ANT	76	EUR	1.042,9600	79.264,96	0,20
DE000A3D1WR4	FAM Credit Select Inhaber-Anteile S	ANT	14	EUR	10.674,8700	149.448,18	0,38
DE000A2QND12	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. I A EUR o.N.	ANT	3.610	EUR	99,0700	357.642,70	0,91
LU0687944396	GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	ANT	24.780	EUR	15,3529	380.444,86	0,97
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	ANT	204	EUR	1.885,8120	384.705,65	0,98
LU1995653893	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. A Uhd EUR Acc. oN	ANT	95	EUR	1.434,7070	136.297,17	0,35
LU1995645956	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN	ANT	82	EUR	1.443,3070	118.351,17	0,30
LI1302984045	Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. EUR Acc. oN	ANT	548	EUR	1.164,8900	638.359,72	1,62
DE000A1T6FY8	Infinigon Investm.Grade CLO F. Inhaber-Anteile	ANT	5.843	EUR	106,9100	624.675,13	1,59
IE00BHJYDV33	InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	ANT	8.760	EUR	50,6800	443.956,80	1,13
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	42.967	EUR	38,3480	1.647.698,52	4,18
IE00B4L5YX21	iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	ANT	25.532	EUR	59,1600	1.510.473,12	3,83
IE00BLP5S791	JAMSJup.Merian Gl.Equ.Abs.Rtn Register.Shs I EUR Hed.Acc.oN	ANT	106.936	EUR	2,2872	244.584,02	0,62
IE00BG1V1C27	Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	ANT	1.832	EUR	138,3792	253.510,69	0,64

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
LU2367663650	Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B EUR Acc. oN		ANT	572 EUR	209,3495	119.817,21	0,30
LU1057468578	LUMYNA-BOFA MLCX COMM.ALPHA UF Registered Shares EUR B5 o.N.		ANT	1.172 EUR	187,5200	219.773,44	0,56
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A		ANT	5.800 EUR	104,9700	608.826,00	1,55
DE000A40J9V9	Mainberg Special Situat.Fd HI Inhaber-Anteile SI		ANT	3.670 EUR	104,4600	383.368,20	0,97
IE00BJJNH014	Man Fds VI-Man Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN		ANT	2.815 EUR	135,9000	382.558,50	0,97
IE00BJQ2XG97	Man VI-Man Alpha Select Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN		ANT	1.770 EUR	130,1800	230.418,60	0,58
IE000VA5W9H0	Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN		ANT	1.820 EUR	129,5200	235.726,40	0,60
IE00BJCWT213	MontLake-Des.Alt.Cred.UCITS Fd Reg. Shs InstAPLD EUR Acc. oN		ANT	4.153 EUR	141,9981	589.718,11	1,50
IE000GM3WKE5	Neub.Berm.Inv.F.N.B.Evnt Drvn. Reg.Shs I EUR Acc. oN		ANT	33.158 EUR	11,6400	385.959,12	0,98
LU1079842321	OSS.Shill.Barc.C.Eu.Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N.		ANT	2.959 EUR	563,6000	1.667.692,40	4,23
LU1079841273	OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N.		ANT	1.252 EUR	1.393,8000	1.745.037,60	4,43
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN		ANT	4.503 EUR	133,8500	602.726,55	1,53
IE00BDTYJC81	Polar Cap.Fds-Polar Gl Abs.Rt. Reg. Shs IH EUR Acc. oN		ANT	1.540 EUR	153,0900	235.758,60	0,60
LU0329356306	R.C.G.-Rob.QI Em.Mkts Act.Equ. Act. Nom. Class I EUR o.N.		ANT	4.858 EUR	352,9200	1.714.485,36	4,35
IE00B48X4842	SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.		ANT	14.106 EUR	117,5400	1.658.019,24	4,21
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	14.254 EUR	62,3400	888.594,36	2,26
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.		ANT	2.322 EUR	138,0800	320.621,76	0,81
LU1814681067	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Act. au Port. EUR Dis. oN		ANT	4.000 EUR	101,2000	404.800,00	1,03
LU0322253906	Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	13.098 EUR	68,0500	891.318,90	2,26
DE000A3D9GR0	Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	1.269 USD	1.599,2300	1.728.271,55	4,39
LU2607188609	Mor.St.Em.Mkts Local Inc. Act.Nom. J USD Acc. oN		ANT	35.044 USD	14,3700	428.854,40	1,09
IE00B9F5YL18	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN		ANT	27.834 USD	32,6325	773.509,05	1,96
LU2666580282	WILL.BL.-Em.Ma.De.Local Curr. Act.Nom. S USD Acc. oN		ANT	3.007 USD	123,9400	317.383,50	0,81
Summe Wertpapiervermögen					EUR	38.515.730,37	97,74
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	149.104,66	0,38
Aktienindex-Derivate					EUR	149.104,66	0,38
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	149.104,66	0,38
STOXX EUROPE 600 Mar26		XEUR	STK	99 EUR	595,0000	60.678,00	0,15
MSCI EmgMkt Mar26		IFUS	STK	49 USD	1.411,4000	88.426,66	0,22
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	956.689,55	2,43
Bankbestände					EUR	1.105.794,21	2,81
Verwahrstelle					EUR	1.105.794,21	2,81
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				982.654,15 EUR		982.654,15	2,49
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				144.597,21 USD		123.140,06	0,31

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Marginkonten					EUR	-149.104,66	-0,38
Variation Margin					EUR	-149.104,66	-0,38
	Variation Margin EUR			-60.678,00	EUR	-60.678,00	-0,15
	Variation Margin USD			-103.835,00	USD	-88.426,66	-0,22
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	3.299,14	0,01
	Sonstige Forderungen					3.299,14	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-219.815,48	-0,56
	Betreuungsgebühr					-4.698,32	-0,01
	Performancegebühr					-137.316,70	-0,35
	Prüfungskosten					-9.065,08	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten					-6.724,09	-0,02
	Taxe d'Abonnement					-4.135,90	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-57.875,39	-0,15
Teilfondsvermögen					EUR	39.405.008,24	100,00
Aktienwert A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus A					EUR	134,10	
Aktienwert A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus I					EUR	1.409,46	
Aktienwert A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus O					EUR	1.166,39	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus A					STK	288.648,625	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus I					STK	477,512	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus O					STK	20,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
MSCI EmgMkt Mar26 BBG013V2S5R2	USD	49	50	1.404,38	1,17425	2.930.141,58
STOXX EUROPE 600 Mar26 BBG01FZGYB27	EUR	99	50	592,19	1	2.931.340,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2025

USD	(US-Dollar)	1,174250	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

IFUS	New York - COMEX Div.
XEUR	Eurex Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.12.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	8.392,52
2. Erträge aus Investmentanteilen	107.262,46
3. Bestandsprovisionen	700,95
Summe der Erträge	116.355,93
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-173.971,39
2. Performancegebühr	-144.741,09
3. Register- und Transferstellenvergütung	-958,08
4. Betreuungsgebühr	-14.272,70
5. Zentralverwaltungsgebühr	-2.023,00
6. Prüfungskosten	-9.454,91
7. Taxe d'Abonnement	-4.284,42
8. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.566,01
Summe der Aufwendungen	-371.271,60
III. Ordentliches Nettoergebnis	-254.915,67
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	133.937,95
2. Realisierte Verluste	-58.584,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	75.353,18
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	-179.562,49
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	1.151.957,27
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	972.394,78

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		35.635.723,02
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.785.012,21
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	3.722.968,10	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-937.955,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.878,23
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		972.394,78
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		39.405.008,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus A

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am	Aktienwert am Ende des
	Ende des Berichtszeitraums	Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	288.648,625	134,10
30.09.2025 ¹⁾	267.787,901	130,61

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus I

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am	Aktienwert am Ende des
	Ende des Berichtszeitraums	Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	477,512	1.409,46
30.09.2025 ¹⁾	466,059	1.370,51

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus O

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am	Aktienwert am Ende des
	Ende des Berichtszeitraums	Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	20,000	1.166,39
30.09.2025 ¹⁾	20,000	1.127,32

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am
	Ende des Berichtszeitraums
	EUR
31.12.2025	39.405.008,24
30.09.2025 ¹⁾	35.635.723,02

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		50.774.942,20	100,54
1. Investmentanteile		47.959.664,80	94,97
- Investmentfonds	EUR	47.959.664,80	94,97
2. Derivate		190.973,43	0,38
- Futures (Kauf)	EUR	190.973,43	0,38
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.624.303,97	5,20
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	3.434.875,23	6,80
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-835.102,03	-1,65
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	24.530,77	0,05
II. Verbindlichkeiten		-274.894,49	-0,54
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-274.894,49	-0,54
III. Teilfondsvermögen	EUR	50.500.047,71	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Investmentanteile				EUR		47.959.664,80	94,97
KVG - eigene Investmentanteile				EUR		469.663,60	0,93
DE000A3EYVA0	SQUAD Aguja Bond Opportunities Inhaber-Anteile Seed	ANT	4.130	EUR	113,7200	469.663,60	0,93
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		47.490.001,20	94,04
LU2034156724	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. Nom. IT EUR Acc. oN	ANT	770	EUR	2.195,1700	1.690.280,90	3,35
LU1681041544	AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	ANT	7.983	EUR	156,1109	1.246.233,31	2,47
IE00BYT35D51	Algebris UC.Fds-A.Gl.Cred.Opp. Reg. Shares I EUR Acc. o.N.	ANT	2.084	EUR	153,3100	319.498,04	0,63
DE000ETF9090	Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	ANT	7.769	EUR	48,9650	380.409,09	0,75
DE000ETF9074	Amundi-A.MDAX ESG II UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist	ANT	2.868	EUR	147,7600	423.775,68	0,84
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	ANT	819	EUR	2.012,5200	1.648.253,88	3,26
IE00BF0MWV56	AXA IM W.A.V.-WAVE Cat Bond.Fd Reg.Shs I EUR Dis. Hgd o.N.	ANT	921	EUR	823,2200	758.110,71	1,50
LU1164221589	AXA WORLD FDS-EO CRED.TOT.RET. Namens-Ant. F Cap.EUR o.N.	ANT	2.197	EUR	145,7800	320.278,66	0,63
DE000A2JF7Z9	Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile T	ANT	4.504	EUR	123,7200	557.234,88	1,10
LU2585801330	Carmignac Porff.-Merger Arbit. Act.Nom. I Uh. EUR Acc. oN	ANT	7.155	EUR	111,8900	800.572,95	1,59
LU1295554833	CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR o.N.	ANT	61.006	EUR	26,5900	1.622.149,54	3,21
AT0000A33DN3	CONVERTINVEST Rendite Inh.-Akt. (IVT) oN	ANT	3.728	EUR	117,9400	439.680,32	0,87
LU1491344765	CT (Lux) Global Focus Namens-Anteile IE o.N.	ANT	57.360	EUR	29,2648	1.678.628,93	3,32
LU1694789378	DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	2.353	EUR	136,1900	320.455,07	0,63
LU0641746143	DNCA Inv-ONE Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	ANT	3.321	EUR	142,0900	471.880,89	0,93
LU0907928062	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.	ANT	3.388	EUR	165,9900	562.374,12	1,11
LU2764817628	E.S.I.Fds-M&G I.Gr.ABS Fd Act.Nom. EUR Acc. oN	ANT	7.910	EUR	104,3910	825.732,81	1,64
LU1331972494	Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Nam.-Ant. I EUR acc. o.N.	ANT	294	EUR	1.499,3900	440.820,66	0,87
LU2360509710	Eur.Specialist IF-MG Su.TR.Cr. Act. Nom. W EUR Acc. oN	ANT	2.750	EUR	116,4887	320.343,93	0,63
LU0616900691	Exane Funds 2-Exane Pléiade Fd Actions Nom. A Cap.EUR o.N.	ANT	30	EUR	14.742,0700	442.262,10	0,88
LU2423020796	Flossb.v.Storch-Global Quality Act. au Port. IT EUR Acc. oN	ANT	12.575	EUR	129,5500	1.629.091,25	3,23
DE000A2QND12	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. I A EUR o.N.	ANT	4.862	EUR	99,0700	481.678,34	0,95
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	ANT	426	EUR	1.885,8120	803.355,91	1,59
LU1995645956	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN	ANT	505	EUR	1.443,3070	728.870,04	1,44
LI1302984045	Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. EUR Acc. oN	ANT	666	EUR	1.164,8900	775.816,74	1,54
DE000A0Q4R69	iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	52.752	EUR	7,5280	397.117,06	0,79
IE00B3VWM098	iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	2.465	EUR	508,1000	1.252.466,50	2,48
IE00BMDBMK72	iShs3MSCI PacXjp.CTB Enh.EUETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	91.646	EUR	5,3250	488.014,95	0,97
IE00BHZPJ783	iShs4 MSCI Eur.CTB Enh.E.UETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	ANT	140.842	EUR	8,7890	1.237.860,34	2,45
IE00BHZPJ908	iShs4 MSCI USA CTB Enh.E.UETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	115.007	EUR	10,5780	1.216.544,05	2,41

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
IE00BHZPJ239	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	181.700	EUR	6,5970	1.198.674,90	2,37
IE00BHZPJ452	iShsIV-MSCI Jap.CTB Enh.ESG UE Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	147.567	EUR	7,3200	1.080.190,44	2,14
IE00BLP5S791	JAMSJup.Merian Gl.Equ.Abs.Rtn Register.Shs I EUR Hed.Acc.oN		ANT	205.608	EUR	2,2872	470.266,62	0,93
IE000VA5W9H0	Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN		ANT	3.425	EUR	129,5200	443.606,00	0,88
LU0348927095	Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.		ANT	39.505	EUR	39,4143	1.557.061,92	3,08
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN		ANT	5.855	EUR	133,8500	783.691,75	1,55
IE00BDTYJC81	Polar Cap.Fds-Polar Gl Abs.Rt. Reg. Shs IH EUR Acc. oN		ANT	3.487	EUR	153,0900	533.824,83	1,06
LU1395298554	Quoniam F.S.-E.Mkts Eq.MinRisk Inhaber-Ant.EUR I Acc.o.N.		ANT	582	EUR	2.030,7400	1.181.890,68	2,34
LU1120174377	Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I o.N.		ANT	520	EUR	2.356,7100	1.225.489,20	2,43
LU1036586912	RCG-Rob.QI Gl.Dev.3D E.Idx Eq. Act. Nom. Class I EUR o.N.		ANT	4.534	EUR	365,3900	1.656.678,26	3,28
LU2145460783	Rob.Cap.Gro.-Robeco Gl.SDG Eqs Act. Nom. I EUR Acc. oN		ANT	7.921	EUR	202,7600	1.606.061,96	3,18
IE00B520F527	Salar Fund PLC Reg. Shares E1 Acc. EUR o.N.		ANT	2.354	EUR	188,4630	443.641,90	0,88
DE000A2DVTE6	terrAssisi Aktien I AMI Inhaber-Anteile I (a)		ANT	7.841	EUR	202,6800	1.589.213,88	3,15
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.		ANT	4.120	EUR	138,0800	568.889,60	1,13
LU1814681067	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Act. au Port. EUR Dis. oN		ANT	5.334	EUR	101,2000	539.800,80	1,07
IE00BQQP9H09	VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Registered Shares A o.N.		ANT	21.812	EUR	54,8500	1.196.388,20	2,37
LU0644384843	XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.		ANT	441	EUR	1.033,0400	455.570,64	0,90
LU2023200079	Pareto-Par.Nord.Cross Credit Act. Nom. H NOK Acc. oN		ANT	7.540	NOK	1.314,1340	835.968,75	1,66
IE000W080FK3	HSBC-HSBC M.E.Mkts S.C.Scr.ETF Reg.Shs USD Acc. oN		ANT	53.119	USD	25,9600	1.174.340,42	2,33
LU0129437173	JPMorgan-Gl Sustainable Equi. A.N.JPM-Gl.So.Re. C o.N.		ANT	5.414	USD	364,4500	1.680.334,09	3,33
LU2607188609	Mor.St.Em.Mkts Local Inc. Act.Nom. J USD Acc. oN		ANT	47.867	USD	14,3700	585.777,13	1,16
LU1140784411	RCG-Robeco QI EM 3D Act.Equit. Act. Nom. I USD Acc. oN		ANT	6.096	USD	228,5900	1.186.701,84	2,35
DE000A3ERMY3	S4A US Equity ESG Inhaber-Anteile X		ANT	109	USD	13.101,4600	1.216.145,74	2,41
Summe Wertpapiervermögen					EUR	47.959.664,80	94,97	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	190.973,43	0,38	
Aktienindex-Derivate					EUR	190.973,43	0,38	
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	190.973,43	0,38	
STOXX EURO ESG-X Mar26		XEUR	STK	165	EUR	218,2000	72.600,00	0,14
MSCI EM Scr NTR F Mar26		XEUR	STK	196	USD	2.220,5000	118.373,43	0,23
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	2.624.303,97	5,20	
Bankbestände					EUR	2.815.277,40	5,57	
Verwahrstelle					EUR	2.815.277,40	5,57	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				3.507.475,23	EUR	3.507.475,23	6,95	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				-9.898.297,30	NOK	-835.102,03	-1,65	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				167.805,26	USD	142.904,20	0,28	

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Marginkonten						EUR	-190.973,43	-0,38
Variation Margin						EUR	-190.973,43	-0,38
	Variation Margin EUR			-72.600,00	EUR	-72.600,00		-0,14
	Variation Margin USD			-139.000,00	USD	-118.373,43		-0,23
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-274.894,49	-0,54
	Betreuungsgebühr						-6.000,00	-0,01
	Performancegebühr						-176.098,43	-0,35
	Prüfungskosten						-9.065,08	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten						-8.115,38	-0,02
	Taxe d'Abonnement						-2.889,67	-0,01
	Verwaltungsvergütung						-72.725,93	-0,14
Teilfondsvermögen						EUR	50.500.047,71	100,00
Aktienwert A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus A						EUR	134,22	
Aktienwert A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus I						EUR	1.409,14	
Aktienwert A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus O						EUR	1.161,19	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus A						STK	367.307,235	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus I						STK	834,502	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus O						STK	20,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
MSCI EM Scr NTR F Mar26 BBG01FZV2F66	USD	196	10	2.191,44	1,17425	3.657.843,22
STOXX EURO ESG-X Mar26 BBG01VQRDDV5	EUR	165	100	217,10	1	3.582.150,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2025		
NOK	(Norwegische Kronen)	11,852800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,174250	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.12.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	8.600,90
2. Erträge aus Investmentanteilen	171.017,24
3. Bestandsprovisionen	1.513,22
Summe der Erträge	181.131,36
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-222.575,93
2. Performancegebühr	-183.562,08
3. Register- und Transferstellenvergütung	-864,08
4. Betreuungsgebühr	-18.747,60
5. Zentralverwaltungsgebühr	-1.698,80
6. Prüfungskosten	-9.455,92
7. Taxe d'Abonnement	-3.007,91
8. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-302,49
9. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-20.994,64
Summe der Aufwendungen	-461.209,45
III. Ordentliches Nettoergebnis	-280.078,09
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	180.976,06
2. Realisierte Verluste	-80.373,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	100.602,69
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	-179.475,40
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	1.440.816,08
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	1.261.340,68

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		46.133.983,41
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.095.753,54
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	3.317.421,67	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-221.668,13	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		8.970,07
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		1.261.340,68
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		50.500.047,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus A

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	367.307,235	134,22
30.09.2025 ¹⁾	343.797,256	130,71

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus I

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	834,502	1.409,14
30.09.2025 ¹⁾	856,218	1.370,06

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus O

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	20,000	1.161,19
30.09.2025 ¹⁾	20,000	1.122,26

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus

Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums
	EUR
31.12.2025	50.500.047,71
30.09.2025 ¹⁾	46.133.983,41

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		71.746.927,49	100,68
1. Investmentanteile		70.319.910,06	98,68
- Investmentfonds	EUR	70.319.910,06	98,68
2. Derivate		394.615,07	0,55
- Futures (Kauf)	EUR	394.615,07	0,55
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.023.365,93	1,44
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	785.600,90	1,10
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	237.765,03	0,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände		9.036,43	0,01
II. Verbindlichkeiten		-483.825,29	-0,68
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-483.825,29	-0,68
III. Teilfondsvermögen	EUR	71.263.102,20	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Investmentanteile				EUR		70.319.910,06	98,68	
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		70.319.910,06	98,68	
LU2611732475	AIS Amundi SDAX UCITS ETF Dist Inh Anteile		ANT	9.042	EUR	132,7200	1,200.054,24	1,68
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN		ANT	16.661	EUR	285,5000	4.756.715,50	6,67
IE000FSN19U2	Amundi ETF-A.Core MSCI USA U.E Registered Shs Acc o.N.		ANT	123.596	EUR	38,0400	4.701.591,84	6,60
DE000ETF9082	Amundi-A.TecDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist		ANT	91.352	EUR	26,0400	2.378.806,08	3,34
IE0032769055	Dim.Fds-European Small Comp.Fd Reg.Shares EUR Acc.o.N.		ANT	40.436	EUR	59,3800	2.401.089,68	3,37
IE0032768974	Dim.Fds-US Small Companies Fd. Reg.Shs EUR Acc.o.N.		ANT	42.564	EUR	56,5300	2.406.142,92	3,38
IE00BWGCG836	Dimens.Fds-Em.M.L.C.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.		ANT	245.118	EUR	19,3000	4.730.777,40	6,64
IE00B4MJ5D07	Dimensional Fds-World Equity Regist. Acc.Shs EUR o.N.		ANT	171.982	EUR	40,5400	6.972.150,28	9,78
IE00BHJYDV33	InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN		ANT	23.805	EUR	50,6800	1.206.437,40	1,69
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	124.068	EUR	38,3480	4.757.759,66	6,68
IE00B4L5YX21	iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		ANT	71.308	EUR	59,1600	4.218.581,28	5,92
LU1079842321	OSS.Shill.Bar.C.Eu.Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N		ANT	8.391	EUR	563,6000	4.729.167,60	6,64
LU1079841273	OSS.Shill.Bar.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N		ANT	3.356	EUR	1.393,8000	4.677.592,80	6,56
LU0329356306	R.C.G.-Rob.QI Em.Mkts Act.Equ. Act. Nom. Class I EUR o.N.		ANT	13.389	EUR	352,9200	4.725.245,88	6,63
IE00B48X4842	SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.		ANT	40.113	EUR	117,5400	4.714.882,02	6,62
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	38.582	EUR	62,3400	2.405.201,88	3,38
LU0322253906	Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	35.397	EUR	68,0500	2.408.765,85	3,38
DE000A3D9GR0	Empireon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	3.532	USD	1.599,2300	4.810.287,72	6,75
IE00B9F5YL18	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN		ANT	76.238	USD	32,6325	2.118.660,03	2,97
Summe Wertpapiervermögen				EUR		70.319.910,06	98,68	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR		394.615,07	0,55	
Aktienindex-Derivate				EUR		394.615,07	0,55	
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR		394.615,07	0,55	
	STOXX EUROPE 600 Mar26	XEUR	STK	258	EUR	595,0000	160.934,00	0,23
	MSCI EmgMkt Mar26	IFUS	STK	130	USD	1.411,4000	233.681,07	0,33
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR		1.023.365,93	1,44	
Bankbestände				EUR		1.417.981,00	1,99	
Verwahrstelle				EUR		1.417.981,00	1,99	
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			946.534,90	EUR	946.534,90	1,33	
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			553.595,58	USD	471.446,10	0,66	

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Marginkonten					EUR	-394.615,07	-0,55
Variation Margin					EUR	-394.615,07	-0,55
	Variation Margin EUR			-160.934,00	EUR	-160.934,00	-0,23
	Variation Margin USD			-274.400,00	USD	-233.681,07	-0,33
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	9.036,43	0,01
	Sonstige Forderungen					9.036,43	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-483.825,29	-0,68
	Betreuungsgebühr					-8.933,34	-0,01
	Performancegebühr					-343.494,89	-0,48
	Prüfungskosten					-9.065,08	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten					-10.797,94	-0,02
	Taxe d'Abonnement					-8.318,28	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-103.215,76	-0,14
Teilfondsvermögen					EUR	71.263.102,20	100,00
Aktienwert A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus A					EUR	165,87	
Aktienwert A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus WFT					EUR	102,85	
Aktienwert A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus I					EUR	1.770,09	
Aktienwert A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus IOP					EUR	1.024,83	
Aktienwert A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus O					EUR	1.209,84	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus A					STK	408.757,452	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus WFT					STK	100,000	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus I					STK	1.930,078	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus IOP					STK	10,000	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus O					STK	20,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
MSCI EmgMkt Mar26 BBG013V2S5R2	USD	130	50	1.404,38	1,17425	7.773.845,01
STOXX EUROPE 600 Mar26 BBG01FZGYB27	EUR	258	50	592,19	1	7.639.251,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2025

USD	(US-Dollar)	1,174250	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

IFUS	New York - COMEX Div.
XEUR	Eurex Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.12.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	9.802,64
2.	Erträge aus Investmentanteilen	31.177,72
Summe der Erträge		40.980,36
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-309.342,31
2.	Performancegebühr	-349.889,87
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-1.253,37
4.	Betreuungsgebühr	-26.675,16
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-1.642,56
6.	Prüfungskosten	-9.230,60
7.	Taxe d'Abonnement	-8.451,77
8.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.294,55
Summe der Aufwendungen		-727.780,19
III. Ordentliches Nettoergebnis		-686.799,83
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	396.712,48
2.	Realisierte Verluste	-71.455,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		325.256,76
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums		-361.543,07
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums		2.882.655,84
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums		2.521.112,77

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		66.382.933,31
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.350.054,12
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	3.483.134,01	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-1.133.079,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.002,01
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		2.521.112,77
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		71.263.102,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus A

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	408.757,452	165,87
30.09.2025 ¹⁾	394.101,384	159,90

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus WFT

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025 ¹⁾	100,000	102,85

¹⁾ Auflegedatum 24.11.2025

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus I

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	1.930,078	1.770,09
30.09.2025 ¹⁾	1.962,806	1.703,72

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus IOP

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025 ¹⁾	10,000	1.024,83

¹⁾ Auflegedatum 17.11.2025

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus O

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	20,000	1.209,84
30.09.2025 ¹⁾	20,000	1.155,98

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums
	EUR
31.12.2025	71.263.102,20
30.09.2025 ¹⁾	66.382.933,31

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		48.328.220,32	100,49
1. Investmentanteile		46.861.279,68	97,44
- Investmentfonds	EUR	46.861.279,68	97,44
2. Derivate		97.010,01	0,20
- Futures (Kauf)	EUR	97.010,01	0,20
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.369.930,63	2,85
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	603.535,65	1,25
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	766.394,98	1,59
II. Verbindlichkeiten		-236.279,09	-0,49
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-236.279,09	-0,49
III. Teilfondsvermögen	EUR	48.091.941,23	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Investmentanteile				EUR		46.861.279,68	97,44
KVG - eigene Investmentanteile				EUR		462.840,40	0,96
DE000A3EYVA0	SQUAD Aguja Bond Opportunities Inhaber-Anteile Seed	ANT	4.070	EUR	113,7200	462.840,40	0,96
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		46.398.439,28	96,48
LU2034156724	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. Nom. IT EUR Acc. oN	ANT	384	EUR	2.195,1700	842.945,28	1,75
LU1681041544	AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	ANT	4.170	EUR	156,1109	650.982,45	1,35
IE00BYT35D51	Algebris UC.Fds-A.Gl.Cred.Opp. Reg. Shares I EUR Acc. o.N.	ANT	2.033	EUR	153,3100	311.679,23	0,65
DE000ETF9090	Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	ANT	4.702	EUR	48,9650	230.233,43	0,48
DE000ETF9074	Amundi-A.MDAX ESG II UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist	ANT	1.393	EUR	147,7600	205.829,68	0,43
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	ANT	349	EUR	2.012,5200	702.369,48	1,46
IE00BF0MWV56	AXA IM W.A.V.-WAVE Cat Bond.Fd Reg.Shs I EUR Dis. Hgd o.N.	ANT	983	EUR	823,2200	809.003,81	1,68
LU1164221589	AXA WORLD FDS-EO CRED.TOT.RET. Namens-Ant. F Cap.EUR o.N.	ANT	2.143	EUR	145,7800	312.406,54	0,65
DE000A2JF7Z9	Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile T	ANT	4.576	EUR	123,7200	566.142,72	1,18
LU2585801330	Carmignac Porff.-Merger Arbit. Act.Nom. I Uh. EUR Acc. oN	ANT	6.882	EUR	111,8900	770.026,98	1,60
LU1295554833	CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR o.N.	ANT	31.002	EUR	26,5900	824.343,18	1,71
AT0000A33DN3	CONVERTINVEST Rendite Inh.-Akt. (IVT) oN	ANT	4.030	EUR	117,9400	475.298,20	0,99
LU1491344765	CT (Lux) Global Focus Namens-Anteile IE o.N.	ANT	26.751	EUR	29,2648	782.862,66	1,63
LU1694789378	DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	2.288	EUR	136,1900	311.602,72	0,65
LU0641746143	DNCA InvT-ONE Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	ANT	3.204	EUR	142,0900	455.256,36	0,95
LU0907928062	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.	ANT	3.416	EUR	165,9900	567.021,84	1,18
LU2764817628	E.S.I.Fds-M&G I.Gr.ABS Fd Act.Nom. EUR Acc. oN	ANT	7.190	EUR	104,3910	750.571,29	1,56
LU1331972494	Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Nam.-Ant. I EUR acc. o.N.	ANT	325	EUR	1.499,3900	487.301,75	1,01
DE000A3D9GU4	Empureon Volatil. Screened Fd Inhaber-Anteile I	ANT	700	EUR	1.092,1200	764.484,00	1,59
LU2360509710	Eur.Specialist IF-MG Su.Tr.Cr. Act. Nom. W EUR Acc. oN	ANT	2.679	EUR	116,4887	312.073,23	0,65
LU0616900691	Exane Funds 2-Exane Pléiade Fd Actions Nom. A Cap.EUR o.N.	ANT	33	EUR	14.742,0700	486.488,31	1,01
DE000A3D9GB4	Finreon Volatility Income Inhaber-Anteile I	ANT	6.957	EUR	114,6600	797.689,62	1,66
LU2423020796	Flossb.v.Storch-Global Quality Act. au Port. IT EUR Acc. oN	ANT	6.200	EUR	129,5500	803.210,00	1,67
DE000A2QND12	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. I A EUR o.N.	ANT	4.744	EUR	99,0700	469.988,08	0,98
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	ANT	410	EUR	1.885,8120	773.182,92	1,61
LU1995645956	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN	ANT	593	EUR	1.443,3070	855.881,05	1,78
LI1302984045	Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. EUR Acc. oN	ANT	695	EUR	1.164,8900	809.598,55	1,68
DE000A0Q4R69	iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	31.839	EUR	7,5280	239.683,99	0,50
IE00B3VWM098	iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	1.027	EUR	508,1000	521.818,70	1,09
IE00BMD8BMK72	iShs3MSCI PacXjp.CTB Enh.EUETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	54.059	EUR	5,3250	287.864,18	0,60
IE00BHZPJ783	iShs4 MSCI Eur.CTB Enh.E.UETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	ANT	74.547	EUR	8,7890	655.193,58	1,36

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
IE00BHZPJ908	iShs4 MSCI USA CTB Enh.E.UETF Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	58.576	EUR 10,5780	619.616,93	1,29
IE00BHZPJ239	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	92.021	EUR 6,5970	607.062,54	1,26
IE00BHZPJ452	iShsIV-MSCI Jap.CTB Enh.ESG UE Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	74.392	EUR 7,3200	544.549,44	1,13
IE00BLP5S791	JAMSJup.Merian Gl.Equ.Abs.Rtn Register.Shs I EUR Hed.Acc.oN		ANT	210.281	EUR 2,2872	480.954,70	1,00
DE000A0MS726	Lupus alpha Return Inhaber-Anteile I		ANT	5.162	EUR 148,5100	766.608,62	1,59
IE000VA5W9H0	Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN		ANT	3.696	EUR 129,5200	478.705,92	1,00
LU0348927095	Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.		ANT	20.581	EUR 39,4143	811.185,71	1,69
LU0834815101	OptoFlex Nam.-An.I o. N.		ANT	460	EUR 1.733,3800	797.354,80	1,66
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN		ANT	6.108	EUR 133,8500	817.555,80	1,70
IE00BDTYJC81	Polar Cap.Fds-Polar Gl Abs.Rt. Reg. Shs IH EUR Acc. oN		ANT	3.347	EUR 153,0900	512.392,23	1,07
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse SI		ANT	484	EUR 1.640,9300	794.210,12	1,65
LU1395298554	Quoniam F.S.-E.Mkts Eq.MinRisk Inhaber-Ant.EUR I Acc.o.N.		ANT	295	EUR 2.030,7400	599.068,30	1,25
LU1120174377	Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I o.N.		ANT	263	EUR 2.356,7100	619.814,73	1,29
LU1036586912	RCG-Rob.QI Gl.Dev.3D E.Idx Eq. Act. Nom. Class I EUR o.N.		ANT	2.311	EUR 365,3900	844.416,29	1,76
LU2145460783	Rob.Cap.Gro.-Robeco Gl.SDG Eqs Act. Nom. I EUR Acc. oN		ANT	4.052	EUR 202,7600	821.583,52	1,71
IE00B520F527	Salar Fund PLC Reg. Shares E1 Acc. EUR o.N.		ANT	2.693	EUR 188,4630	507.530,86	1,06
DE000A2DVTE6	terrAssisi Aktien I AMI Inhaber-Anteile I (a)		ANT	3.990	EUR 202,6800	808.693,20	1,68
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.		ANT	3.769	EUR 138,0800	520.423,52	1,08
LU1814681067	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Act. au Port. EUR Dis. oN		ANT	5.372	EUR 101,2000	543.646,40	1,13
IE00BQQP9H09	VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Registered Shares A o.N.		ANT	11.229	EUR 54,8500	615.910,65	1,28
LU0644384843	XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.		ANT	492	EUR 1.033,0400	508.255,68	1,06
LU2023200079	Pareto-Par.Nord.Cross Credit Act. Nom. H NOK Acc. oN		ANT	7.125	NOK 1.314,1340	789.957,20	1,64
LU1311574799	Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile B NOK Acc. o.N.		ANT	11.339	NOK 1.706,4560	1.632.483,85	3,39
LU2279741412	BANTLEON SEL.-B.Gl.Convertibl. Act. Nom. IA USD o.N.		ANT	790	USD 1.152,8500	775.602,73	1,61
LU0241886802	BlueBay Fds-Hgh Yld ESG Bd Fd Namens-Ant. I-USD (Perf) o.N.		ANT	2.503	USD 369,5300	787.680,30	1,64
LU0823395404	BNP Paribas Global Convertible Act. Nom. I Cap o.N.		ANT	3.248	USD 277,1800	766.685,66	1,59
LU1599350359	Candr.Bds-Global High Yield Act. Nom. I USD Acc. oN		ANT	395	USD 2.349,3300	790.279,20	1,64
LU2273160551	COELI I-Fr.Mkts Fixed Inc. Act. Nom. I USD Acc. oN		ANT	10.951	USD 134,7500	1.256.672,13	2,61
LU1080015933	EdR Fund - Emerging Credit Actions Nom. I USD Acc. o.N.		ANT	3.588	USD 210,0000	641.669,15	1,33
LU2922701516	Frank.Temp.Inv.-FR.EM.Cor.Debt Act.Nom. P2 USD Acc. oN		ANT	706	USD 1.083,8000	651.618,31	1,35
IE000W080FK3	HSBC-HSBC M.E.Mkts S.C.Scr.ETF Reg.Shs USD Acc. oN		ANT	27.396	USD 25,9600	605.663,33	1,26
IE000OG0L4B4	Impax-EM Corp.Bd Fd Reg.Shs X Hgd USD Acc. oN		ANT	6.588	USD 116,3800	652.937,14	1,36
IE000U548427	Impax-Glbl H.Yield Fd Reg.Shs X Hgd USD Acc. oN		ANT	6.693	USD 140,2480	799.386,73	1,66
LU0129437173	JPMorgan-Gl Sustainable Equi. A.N.JPM-Gl.So.Re. C o.N.		ANT	2.596	USD 364,4500	805.716,16	1,68
LU1004824014	MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile R Cap.USD o.N.		ANT	4.730	USD 150,9200	607.921,31	1,26

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
LU2607188609	Mor.St.Em.Mkts Local Inc. Act.Nom. J USD Acc. oN		ANT	43.193	USD 14,3700	528.578,59	1,10
LU1140784411	RCG-Robeco QI EM 3D Act.Equit. Act. Nom. I USD Acc. oN		ANT	3.321	USD 228,5900	646.495,54	1,34
DE000A3ERMY3	S4A US Equity ESG Inhaber-Anteile X		ANT	56	USD 13.101,4600	624.808,82	1,30
LU0569863243	UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. I Cap.USD o.N.		ANT	3.328	USD 272,9900	773.694,46	1,61
LU0499399060	UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(USD hedged)Q-acc o.N.		ANT	3.310	USD 286,6500	808.014,90	1,68
Summe Wertpapiervermögen					EUR	46.861.279,68	97,44
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	97.010,01	0,20
Aktienindex-Derivate					EUR	97.010,01	0,20
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	97.010,01	0,20
	STOXX EURO ESG-X Mar26	XEUR	STK	79	EUR 218,2000	34.760,00	0,07
	MSCI EM Scr NTR F Mar26	XEUR	STK	92	USD 2.220,5000	62.250,01	0,13
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	1.369.930,63	2,85
Bankbestände					EUR	1.466.940,64	3,05
Verwahrstelle					EUR	1.466.940,64	3,05
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			638.295,65	EUR	638.295,65	1,33
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			973.036,38	USD	828.644,99	1,72
Marginkonten					EUR	-97.010,01	-0,20
Variation Margin					EUR	-97.010,01	-0,20
	Variation Margin EUR			-34.760,00	EUR	-34.760,00	-0,07
	Variation Margin USD			-73.097,08	USD	-62.250,01	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-236.279,09	-0,49
	Betreuungsgebühr					-6.200,00	-0,01
	Performancegebühr					-138.676,29	-0,29
	Prüfungskosten					-9.065,08	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten					-8.407,33	-0,02
	Taxe d'Abonnement					-2.466,00	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-71.464,39	-0,15
Teilfondsvermögen					EUR	48.091.941,23	100,00
Aktienwert A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus A					EUR	117,91	
Aktienwert A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus I					EUR	1.232,98	
Aktienwert A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus O					EUR	1.118,08	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus A					STK	400.188,159	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus I					STK	717,491	
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus O					STK	20,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
MSCI EM Scr NTR F Mar26 BBG01FZV2F66	USD	92	10	2.191,44	1,17425	1.716.946,82
STOXX EURO ESG-X Mar26 BBG01VQRDDV5	EUR	79	100	217,10	1	1.715.090,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2025		
NOK	(Norwegische Kronen)	11,852800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,174250	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.12.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	2.213,53
2. Erträge aus Investmentanteilen	154.722,25
3. Bestandsprovisionen	1.538,65
Summe der Erträge	158.474,43
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-213.364,56
2. Performancegebühr	-136.067,72
3. Register- und Transferstellenvergütung	-673,61
4. Betreuungsgebühr	-18.325,44
5. Zentralverwaltungsgebühr	-1.577,95
6. Prüfungskosten	-8.915,24
7. Taxe d'Abonnement	-2.430,37
8. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-20.580,88
Summe der Aufwendungen	-401.935,77
III. Ordentliches Nettoergebnis	-243.461,34
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	487.754,96
2. Realisierte Verluste	-151.866,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	335.888,90
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	92.427,56
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	826.343,47
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	918.771,03

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		48.322.377,07
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.145.654,56
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	327.270,51	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-1.472.925,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.552,31
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		918.771,03
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		48.091.941,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus A

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	400.188,159	117,91
30.09.2025 ¹⁾	409.770,987	115,71

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus I

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	717,491	1.232,98
30.09.2025 ¹⁾	734,967	1.208,13

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus O

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	20,000	1.118,08
30.09.2025 ¹⁾	20,000	1.089,78

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus

Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums
	EUR
31.12.2025	48.091.941,23
30.09.2025 ¹⁾	48.322.377,07

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		27.391.752,30	100,32
1. Investmentanteile		26.185.097,18	95,90
- Investmentfonds	EUR	26.185.097,18	95,90
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.206.655,12	4,42
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.206.655,12	4,42
II. Verbindlichkeiten		-86.659,27	-0,32
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-86.659,27	-0,32
III. Teilfondsvermögen	EUR	27.305.093,03	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Investmentanteile				EUR		26.185.097,18	95,90	
KVG - eigene Investmentanteile				EUR		795.698,84	2,91	
DE000A3EYVA0	SQUAD Aguja Bond Opportunities Inhaber-Anteile Seed		ANT	6.997	EUR	113,7200	795.698,84	2,91
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		25.389.398,34	92,98	
LU2078662611	ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. IS EUR Dis. oN		ANT	493	EUR	1.105,2400	544.883,32	2,00
IE00BF0MWV56	AXA IM W.A.V.-WAVE Cat Bond.Fd Reg.Shs I EUR Dis. Hgd o.N.		ANT	1.645	EUR	823,2200	1.354.303,10	4,96
LU2219661399	AZF3 AZ Bd Frntr Mrkts Dbt Act. Nom. IN EUR Acc. oN		ANT	129.379	EUR	7,3330	948.736,21	3,47
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	8.292	EUR	83,1000	689.065,20	2,52
AT0000A33DN3	CONVERTINVEST Rendite Inh.-Akt. (IVT) oN		ANT	4.213	EUR	117,9400	496.881,22	1,82
LU0907928062	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.		ANT	4.211	EUR	165,9900	698.983,89	2,56
LU2764817628	E.S.I.Fds-M&G I.Gr.ABS Fd Act.Nom. EUR Acc. oN		ANT	13.154	EUR	104,3910	1.373.159,21	5,03
LU1331972494	Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Nam.-Ant. I EUR acc. o.N.		ANT	334	EUR	1.499,3900	500.796,26	1,83
DE000A40J7C3	FAM Credit Select Inhaber-Anteile IT		ANT	270	EUR	1.042,9600	281.599,20	1,03
DE000A3D1WR4	FAM Credit Select Inhaber-Anteile S		ANT	19	EUR	10.674,8700	202.822,53	0,74
DE000A2QND12	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. I A EUR o.N.		ANT	7.622	EUR	99,0700	755.111,54	2,77
LU0687944396	GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged		ANT	52.490	EUR	15,3529	805.873,72	2,95
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.		ANT	278	EUR	1.885,8120	524.255,74	1,92
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.		ANT	145	EUR	1.984,5160	287.754,82	1,05
LU1995645956	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN		ANT	96	EUR	1.443,3070	138.557,47	0,51
LI1302984045	Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. EUR Acc. oN		ANT	1.182	EUR	1.164,8900	1.376.899,98	5,04
DE000A1T6FY8	Infinigon Investm.Grade CLO F. Inhaber-Anteile		ANT	12.606	EUR	106,9100	1.347.707,46	4,94
IE00BLP5S791	JAMSJup.Merian Gl.Equ.Abs.Rtn Register.Shs I EUR Hed.Acc.oN		ANT	224.682	EUR	2,2872	513.892,67	1,88
IE00BG1V1C27	Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN		ANT	3.575	EUR	138,3792	494.705,64	1,81
LU2367663650	Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B EUR Acc. oN		ANT	1.100	EUR	209,3495	230.232,74	0,84
LU1057468578	LUMYNA-BOFA MLCX COMM.ALPHA UF Registered Shares EUR B5 o.N.		ANT	2.829	EUR	187,5200	530.494,08	1,94
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A		ANT	12.520	EUR	104,9700	1.314.224,40	4,81
DE000A40J9V9	Mainberg Special Situat.Fd HI Inhaber-Anteile SI		ANT	7.745	EUR	104,4600	809.042,70	2,96
IE00BJJNH014	Man Fds VI-Man Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN		ANT	5.957	EUR	135,9000	809.556,30	2,96
IE00BJQ2XG97	Man VI-Man Alpha Select Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN		ANT	4.256	EUR	130,1800	554.046,08	2,03
IE000VA5W9H0	Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN		ANT	3.888	EUR	129,5200	503.573,76	1,84
IE00BJCWT213	MontLake-Des.Alt.Cred.UCITS Fd Reg. Shs InstAPLD EUR Acc. oN		ANT	9.628	EUR	141,9981	1.367.157,71	5,01
IE000GM3WKE5	Neub.Berm.Inv.F.N.B.Evnt Drvn. Reg.Shs I EUR Acc. oN		ANT	69.990	EUR	11,6400	814.683,60	2,98
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN		ANT	10.407	EUR	133,8500	1.392.976,95	5,10
IE00BDTYJC81	Polar Cap.Fds-Polar Gl Abs.Rt. Reg. Shs IH EUR Acc. oN		ANT	3.510	EUR	153,0900	537.345,90	1,97
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.		ANT	5.080	EUR	138,0800	701.446,40	2,57

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
LU1814681067	Ul-Aktia EM Local Ccy Bond+ Act. au Port. EUR Dis. oN	ANT	8.822	EUR	101,2000	892.786,40	3,27	
LU2607188609	Mor.St.Em.Mkts Local Inc. Act.Nom. J USD Acc. oN	ANT	77.905	USD	14,3700	953.370,11	3,49	
LU2666580282	WILL.BL.-Em.Ma.De.Local Curr. Act.Nom. S USD Acc. oN	ANT	6.087	USD	123,9400	642.472,03	2,35	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	26.185.097,18	95,90	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	1.206.655,12	4,42	
Bankbestände					EUR	1.206.655,12	4,42	
Verwahrstelle					EUR	1.206.655,12	4,42	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG					1.206.655,12	EUR	1.206.655,12	4,42
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-86.659,27	-0,32	
Betreuungsgebühr							-3.427,78	-0,01
Performancegebühr							-30.173,58	-0,11
Prüfungskosten							-9.065,08	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							-5.474,72	-0,02
Taxe d'Abonnement							-2.191,70	-0,01
Verwaltungsvergütung							-36.326,41	-0,13
Teilfondsvermögen					EUR	27.305.093,03	100,00	
Aktienwert A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return AT					EUR	107,59		
Aktienwert A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return B					EUR	110,77		
Aktienwert A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return I					EUR	1.079,38		
Aktienwert A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return O					EUR	1.077,49		
Aktienwert A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return WF					EUR	100,24		
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return AT					STK	202.623,976		
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return B					STK	6.433,000		
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return I					STK	4.410,782		
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return O					STK	20,000		
Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return WF					STK	100,000		

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2025

USD	(US-Dollar)	1,174250	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.12.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	2.466,53
2. Erträge aus Investmentanteilen	207.534,49
3. Bestandsprovisionen	1.712,00
Summe der Erträge	211.713,02
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-111.422,45
2. Performancegebühr	-31.108,58
3. Register- und Transferstellenvergütung	-676,89
4. Betreuungsgebühr	-10.316,74
5. Zentralverwaltungsgebühr	-533,10
6. Prüfungskosten	-9.335,52
7. Taxe d'Abonnement	-2.252,04
8. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.389,11
Summe der Aufwendungen	-182.034,43
III. Ordentliches Nettoergebnis	29.678,59
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	0,29
2. Realisierte Verluste	-60.458,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-60.458,10
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	-30.779,51
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	281.867,57
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	251.088,06

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		26.200.498,82
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		852.135,73
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	2.313.626,49	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-1.461.490,76	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.370,42
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		251.088,06
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		27.305.093,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return AT

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	202.623,976	107,59
30.09.2025 ¹⁾	196.236,399	106,60

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return B

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	6.433,000	110,77
30.09.2025 ¹⁾	6.433,000	109,34

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return I

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	4.410,782	1.079,38
30.09.2025 ¹⁾	4.266,798	1.067,90

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return O

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	20,000	1.077,49
30.09.2025 ¹⁾	20,000	1.062,20

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return WF

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025 ¹⁾	100,000	100,24

¹⁾ Auflegedatum 05.12.2025

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums EUR
31.12.2025	27.305.093,03
30.09.2025 ¹⁾	26.200.498,82

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		15.626.746,59	100,67
1. Investmentanteile		14.720.241,58	94,83
- Investmentfonds	EUR	14.720.241,58	94,83
2. Derivate		93.014,43	0,60
- Futures (Kauf)	EUR	93.014,43	0,60
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		813.490,58	5,24
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	719.759,19	4,64
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	93.731,39	0,60
II. Verbindlichkeiten		-104.436,61	-0,67
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-104.436,61	-0,67
III. Teilfondsvermögen	EUR	15.522.309,98	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Investmentanteile					EUR	14.720.241,58	94,83	
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	14.720.241,58	94,83	
LU2034156724	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. Nom. IT EUR Acc. oN		ANT	343	EUR	2.195,1700	752.943,31	4,85
LU1681041544	AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.		ANT	3.676	EUR	156,1109	573.863,67	3,70
DE000ETF9090	Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist		ANT	3.914	EUR	48,9650	191.649,01	1,23
DE000ETF9074	Amundi-A.MDAX ESG II UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist		ANT	1.068	EUR	147,7600	157.807,68	1,02
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN		ANT	371	EUR	2.012,5200	746.644,92	4,81
LU1295554833	CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR o.N.		ANT	28.159	EUR	26,5900	748.747,81	4,82
LU1491344765	CT (Lux) Global Focus Namens-Anteile IE o.N.		ANT	25.375	EUR	29,2648	742.594,30	4,78
LU2423020796	Flossb.v.Storch-Global Quality Act. au Port. IT EUR Acc. oN		ANT	5.407	EUR	129,5500	700.476,85	4,51
DE000A0Q4R69	iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	18.772	EUR	7,5280	141.315,62	0,91
IE00B3VWM098	iShs VII-MUSSCCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	1.138	EUR	508,1000	578.217,80	3,73
IE00BMDBMK72	iShs3MSCI PacXjp.CTB Enh.EUETF Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	41.638	EUR	5,3250	221.722,35	1,43
IE00BHZPJ783	iShs4 MSCI Eur.CTB Enh.E.UETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.		ANT	65.138	EUR	8,7890	572.497,88	3,69
IE00BHZPJ908	iShs4 MSCI USA CTB Enh.E.UETF Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	52.947	EUR	10,5780	560.073,37	3,61
IE00BHZPJ239	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	83.032	EUR	6,5970	547.762,10	3,53
IE00BHZPJ452	iShsIV-MSCI Jap.CTB Enh.ESG UE Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	64.906	EUR	7,3200	475.111,92	3,06
LU0348927095	Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.		ANT	18.689	EUR	39,4143	736.613,85	4,75
LU1395298554	Quoniam F.S.-E.Mkts Eq.MinRisk Inhaber-Ant.EUR I Acc.o.N.		ANT	257	EUR	2.030,7400	521.900,18	3,36
LU1120174377	Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I o.N.		ANT	239	EUR	2.356,7100	563.253,69	3,63
LU1036586912	RCG-Rob.QI Gl.Dev.3D E.Idx Eq. Act. Nom. Class I EUR o.N.		ANT	2.047	EUR	365,3900	747.953,33	4,82
LU2145460783	Rob.Cap.Gro.-Robeco Gl.SDG Eqs Act. Nom. I EUR Acc. oN		ANT	3.645	EUR	202,7600	739.060,20	4,76
DE000A2DVTE6	terrAssisi Aktien I AMI Inhaber-Anteile I (a)		ANT	3.610	EUR	202,6800	731.674,80	4,71
IE00BQQP9H09	VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Registered Shares A o.N.		ANT	10.373	EUR	54,8500	568.959,05	3,67
IE000W080FK3	HSBC-HSBC M.E.Mkts S.C.Scr.ETF Reg.Shs USD Acc. oN		ANT	23.867	USD	25,9600	527.645,15	3,40
LU0129437173	JPMorgan-Gl Sustainable Equi. A.N.JPM-Gl.So.Re. C o.N.		ANT	2.382	USD	364,4500	739.297,34	4,76
LU1140784411	RCG-Robeco QI EM 3D Act.Equit. Act. Nom. I USD Acc. oN		ANT	2.837	USD	228,5900	552.275,78	3,56
DE000A3ERMY3	S4A US Equity ESG Inhaber-Anteile X		ANT	52	USD	13.101,4600	580.179,62	3,74
Summe Wertpapiervermögen					EUR	14.720.241,58	94,83	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	93.014,43	0,60	
Aktienindex-Derivate					EUR	93.014,43	0,60	
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	93.014,43	0,60	
STOXX EURO ESG-X Mar26		XEUR	STK	75	EUR	218,2000	32.980,01	0,21
MSCI EM Scr NTR F Mar26		XEUR	STK	89	USD	2.220,5000	60.034,42	0,39

Vermögensaufstellung A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR	813.490,58	5,24
	Bankbestände				EUR	906.505,01	5,84
	Verwahrstelle				EUR	906.505,01	5,84
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			752.739,20	EUR	752.739,20	4,85
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			180.559,50	USD	153.765,81	0,99
	Marginkonten				EUR	-93.014,43	-0,60
	Variation Margin				EUR	-93.014,43	-0,60
	Variation Margin EUR			-32.980,01	EUR	-32.980,01	-0,21
	Variation Margin USD			-70.495,42	USD	-60.034,42	-0,39
	Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-104.436,61	-0,67
	Betreuungsgebühr					-1.829,79	-0,01
	Performancegebühr					-66.288,14	-0,43
	Prüfungskosten					-9.065,08	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten					-3.842,69	-0,02
	Taxe d'Abonnement					-903,93	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-22.506,98	-0,14
	Teilfondsvermögen				EUR	15.522.309,98	100,00
	Aktienwert A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus A				EUR	129,97	
	Aktienwert A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus I				EUR	1.327,51	
	Aktienwert A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus O				EUR	1.189,59	
	Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus A				STK	117.053,015	
	Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus I				STK	214,578	
	Umlaufende Aktien A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus O				STK	20,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
MSCI EM Scr NTR F Mar26 BBG01FZV2F66	USD	89	10	2.191,44	1,17425	1.660.959,42
STOXX EURO ESG-X Mar26 BBG01VQRDDV5	EUR	75	100	217,10	1	1.628.250,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2025		
USD	(US-Dollar)	1,174250	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.12.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	3.211,32
2. Erträge aus Investmentanteilen	24.876,54
3. Bestandsprovisionen	323,20
Summe der Erträge	28.411,06
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-68.240,85
2. Performancegebühr	-69.642,59
3. Register- und Transferstellenvergütung	-607,51
4. Betreuungsgebühr	-5.547,07
5. Zentralverwaltungsgebühr	-1.681,48
6. Prüfungskosten	-9.418,03
7. Taxe d'Abonnement	-934,65
8. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.047,93
Summe der Aufwendungen	-171.120,11
III. Ordentliches Nettoergebnis	-142.709,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	89.049,70
2. Realisierte Verluste	-31.158,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	57.891,17
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	-84.817,88
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	589.078,39
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	504.260,51

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		13.899.054,55
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.114.385,74
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	1.184.799,52	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-70.413,78	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.609,18
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		504.260,51
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		15.522.309,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus

A

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	117.053,015	129,97
30.09.2025 ¹⁾	108.257,330	125,54

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus I

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	214,578	1.327,51
30.09.2025 ¹⁾	222,845	1.280,30

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus

O

Berichtszeitraum	Umlaufende Aktien am Ende des Berichtszeitraums	Aktienwert am Ende des Berichtszeitraums
	Stück	EUR
31.12.2025	20,000	1.189,59
30.09.2025 ¹⁾	20,000	1.139,38

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus

Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums
	EUR
31.12.2025	15.522.309,98
30.09.2025 ¹⁾	13.899.054,55

¹⁾ Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.12.2025

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	EUR	9.587,58
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	EUR	9.374,53
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus	EUR	9.996,43
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	EUR	7.949,00
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus	EUR	11.141,11
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	EUR	4.250,00
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus	EUR	5.207,30

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebundet belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

Der vorstehend genannte Gesamtbetrag der Transaktionskosten beinhaltet neben den Kosten für Transaktionen, die nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen wurden, auch weitere Kosten wie Borsegebuhren, Maklergebühren, sonstige Transaktionsgebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Aktienklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Aktionäre bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Aktienpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.12.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.12.2025 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum wurde unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Teilfonds	Bezeichnung	ISIN	Verwaltungsvergütungssatz
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	SQUAD Aguja Bond Opportunities Inhaber-Anteile Seed	DE000A3EYVA0	1,84%
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	SQUAD Aguja Bond Opportunities Inhaber-Anteile Seed	DE000A3EYVA0	1,84%
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus	SQUAD Aguja Bond Opportunities Inhaber-Anteile Seed	DE000A3EYVA0	1,84%
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus	SQUAD Aguja Bond Opportunities Inhaber-Anteile Seed	DE000A3EYVA0	1,84%
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	SQUAD Aguja Bond Opportunities Inhaber-Anteile Seed	DE000A3EYVA0	1,84%

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 01.10.2025 bis zum 31.12.2025 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in % vom Ø Teilfondsvermögen
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus R	138.457,49	0,30
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus IT	4.524,69	0,32
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus A	134.720,64	0,37
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus I	2.596,06	0,39
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus A	171.489,26	0,37
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus I	4.609,17	0,40
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus A	325.640,09	0,50
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus WFT	53,79	0,53
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus I	17.801,01	0,53
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus A	135.835,06	0,29
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus I	2.841,23	0,32
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return AT	23.294,72	0,11
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return I	6.878,86	0,15
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return WF	0,00	0,00
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus A	64.920,12	0,45
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus I	1.368,02	0,49

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Aktienklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 9 - Vergleichenden Übersicht der letzten (drei) Geschäftsjahre

Die „Vergleichende Übersicht der letzten (drei) Geschäftsjahre“, in den jeweiligen Teilfonds der A&F Strategiedepot, stellt die Übersicht der Geschäftsjahre seit der Umwandlung des Fonds von einem Investmentfonds (fonds commun de placement) in eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV) in Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme) mit Wirkung zum 16. Januar 2025 dar.

Erläuterung 10 - Weitere Informationen

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 traten folgende Änderungen in Kraft:

- 1 Bisher hat die Investmentgesellschaft die 1741 Fund Management AG, handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg, mit Sitz in 2, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach zur Verwaltungsgesellschaft ernannt. Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 hat die Investmentgesellschaft die Funktion der Verwaltungsgesellschaft auf die Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, übertragen.
- 2 Die Funktion der Verwahrstelle und Zahlstelle in Luxemburg wurde von der VP Bank (Luxembourg) SA, 2, Rue Edward Streichen, L-2540 Luxembourg auf die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, übertragen.
- 3 Die Funktion der Zentralverwaltungsstelle wechselte von der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA, 2, Rue Edward Streichen, L-2540 Luxembourg auf die Navaxx S.A., 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher.
- 4 Die Funktion der Transferstelle wechselte von der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA, 2, Rue Edward Streichen, L-2540 Luxembourg auf die Navaxx S.A., 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Erläuterung 11 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend 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 abgeschlossen.

Erläuterung 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Betreffend die Teilfonds A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus, A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus und A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus:

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

Bei den einzelnen Teilfonds handelt es sich jeweils um Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und die gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor qualifizieren.

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" dieses Jahresabschlusses enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Aktuell werden 0% der Investitionen des Finanzprodukts die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt. Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

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

Betreffend die Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus, A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus, A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus und A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return:

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

Die einzelnen Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO₂-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte (inklusive 3 Vorstände)	EUR	1.928.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.902.000
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		62

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der KIDRON Deutsche Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2025 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	KIDRON Deutsche Vermögensverwaltung GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 369.000,00
davon feste Vergütung	EUR 290.000,00
davon variable Vergütung	EUR 79.000,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	3

Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung

Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung von A&F Strategiedepot

An den Verwaltungsrat von
A&F Strategiedepot

Schlussfolgerung mit begrenzter Sicherheit

Wir haben eine inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit betreffend die regelmäßige Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „regelmäßige SFDR-Berichterstattung“) aller Teilfonds von A&F Strategiedepot klassifiziert als Artikel 8(1) SFDR (der „Fonds“) für die am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsperiode durchgeführt.

Auf Grundlage der von uns durchgeführten Verfahren und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die regelmäßige SFDR-Berichterstattung für die am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsperiode nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den in Anhang 1 dargelegten Kriterien erstellt wurde, die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) (die „Kriterien“) beruhen.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage für unsere Schlussfolgerung

Wir haben unsere inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit in Übereinstimmung mit dem International Standard on Assurance Engagements (ISAE 3000 (Revised)), Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information (ISAE 3000 (Revised)), herausgegeben vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) und für Luxemburg übernommen durch das Institut des Réviseurs d'Entreprises (IRE), durchgeführt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Nachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Schlussfolgerung zu dienen. Unsere Verantwortung gemäß diesem Standard wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ weitergehend beschrieben.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß dem vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen internationalen Verhaltenskodex für Berufsangehörige, einschließlich internationaler Unabhängigkeitsstandards (IESBA-Kodex), wie er für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurde. Dieser Kodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

Wir wenden den International Standard on Quality Management 1 an, wie ihn die CSSF für Luxemburg übernommen hat, und verfügen dementsprechend über ein umfassendes Qualitätskontrollsystem. Dieses umfasst schriftlich dokumentierte Richtlinien und Verfahren für die Einhaltung ethischer Anforderungen, Berufsstandards sowie der geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für die regelmäßige SFDR-Berichterstattung

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für:

- die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung in Übereinstimmung mit den Kriterien;
- die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung interner Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, die frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, als notwendig erachtet;
- die Auswahl und Anwendung geeigneter Methoden zur Nachhaltigkeitsberichterstattung sowie die Vornahme von Annahmen und Schätzungen, die unter den jeweiligen Gegebenheiten angemessen sind.

Inhärente Grenzen bei der Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung

Da derzeit keine allgemein anerkannten und etablierten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Ansätze und Methoden angewandt werden. Dies kann die Vergleichbarkeit der nichtfinanziellen Informationen zwischen Unternehmen beeinträchtigen.

Verantwortung des “Réviseur d’entreprises agréé”

Unsere Verantwortung besteht darin, Verfahren zu planen und durchzuführen, um eine begrenzte Sicherheit darüber zu erlangen, ob die regelmäßige SFDR-Berichterstattung frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber unsere Schlussfolgerung abzugeben. Beabsichtigte oder unbeabsichtigte falsche Darstellungen werden als wesentlich angesehen, wenn diese einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung getroffenen Entscheidungen von Adressaten nach vernünftigem Ermessen beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Schlussfolgerung mit begrenzter Sicherheit in Übereinstimmung mit ISAE 3000 (Revised) berufen wir uns auf unser fachliches Urteilsvermögen und bewahren während des gesamten Auftrags eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Fonds als Grundlage für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien;
- führen wir Risikobewertungsverfahren durch, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses der für unseren Auftrag relevanten internen Kontrollen, um Bereiche mit erhöhter Wahrscheinlichkeit wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen zu identifizieren und darauf abgestimmte Verfahren zu planen. Diese Tätigkeiten erfolgen jedoch nicht mit dem Ziel, eine Schlussfolgerung über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben; und
- entwickeln und führen wir Verfahren durch, die auf diejenigen Bereiche der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung ausgerichtet sind, in denen wesentliche falsche Darstellungen mit hinreichender Wahrscheinlichkeit auftreten können. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei beabsichtigten falschen Darstellungen höher als bei unbeabsichtigten, da sie betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Im Rahmen unseres Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit übernehmen wir keine Verantwortung und geben keine Zusicherung in Bezug auf Ausgangsinformationen, die der Fonds direkt von seinen Portfoliounternehmen oder von externen Sachverständigen erhalten hat.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Ein Auftrag zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit umfasst die Durchführung von Verfahren, um Nachweise hinsichtlich der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung zu erlangen. Die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit durchgeführten Verfahren sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in Art, zeitlicher Einteilung und Umfang. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre.

Art, Zeitraum und Umfang der von uns ausgewählten Prüfungshandlungen hängen von unserem fachlichen Ermessen ab, sowie von der Einschätzung, bei welchen Angaben in der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen zu rechnen ist.

Im Rahmen unseres Auftrags haben wir

- ein Verständnis der Prozesse des Fonds erlangt, die für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung relevant sind;
- die Einbeziehung aller im Identifizierungsprozess ermittelten Angaben in die regelmäßige SFDR-Berichterstattung beurteilt;
- Befragungen des zuständigen Personals vorgenommen und analytische Verfahren an einer Stichprobe ausgewählter Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung durchgeführt;
- substanzielle Tätigkeiten zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit an einer Stichprobe ausgewählter Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung durchgeführt;
- ausgewählte Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit den entsprechenden Angaben im Jahresabschluss abgeglichen; und
- die angewandten Methoden zur Vornahme von Schätzungen beurteilt.

Beschränkung der Verbreitung und Verwendung

Unser Vermerk wurde ausschließlich für den Verwaltungsrat des Fonds und die Aktionäre gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweder anderen Partei, der dieser Vermerk zur Verfügung gestellt wird.

Luxemburg, 24. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Kenny Panjanaden

Réviseur d'entreprises agréé

Für alle Fonds

- Angemessene Verwendung des Anhangs IV (für Artikel 8 Fonds) und des Anhangs V (für Artikel 9 Fonds) der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 zur Ergänzung der SFDR in Bezug auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“) in ihrer geänderten Fassung;
- Übereinstimmung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS genannten allgemeinen Grundsätzen über die Darstellung von Informationen;
- Vollständigkeit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung, einschließlich aller relevanten Abschnitte des Anhangs IV bzw. V der RTS, der in den RTS definierten relevanten Anforderungen und der entsprechenden Antworten;
- Übereinstimmung der qualitativen Angaben mit der quantitativen Offenlegung der Leistung von Nachhaltigkeitsindikatoren;
- Übereinstimmung der in der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen mit den vorvertraglichen Informationen (Anhang II und III der RTS für Artikel 8 bzw. Artikel 9 Fonds) sowie mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen, die im Verkaufsprospekt festgelegt sind).

Für Artikel 8 Fonds

- Angemessene Anwendung der vom Finanzmarktteilnehmer definierten Methoden zur Bewertung des Anteils der Investitionen, die die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen, wie in den SFDR-Offenlegungen auf der Website gemäß Artikel 31 der RTS beschrieben;
- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Anlage als „nachhaltige Investition“ mit den in Artikel 2 (17) der SFDR festgelegten Anforderungen (die „Methoden für nachhaltige Investitionen“);
- Angemessene Anwendung der Methoden für nachhaltige Investitionen;
- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Anlage als ökologisch nachhaltig im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie mit Erwägungsgrund 35 und Artikel 17 der RTS (die „Taxonomie-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der Taxonomie-Methoden;
- Übereinstimmung der Methoden zur Berechnung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mit den in Anhang I der RTS festgelegten Anforderungen (die „PAI-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der PAI-Methoden.

Für Artikel 9 Fonds

- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Investition als „nachhaltige Investition“ mit den in Artikel 2 (17) der SFDR festgelegten Anforderungen (die „Methoden für nachhaltige Investitionen“);
- Angemessene Anwendung der Methoden für nachhaltige Investitionen;
- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Anlage als ökologisch nachhaltig im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie mit Erwägungsgrund 35 und Artikel 17 des RTS (die „Taxonomie-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der Taxonomie-Methoden;
- Übereinstimmung der Methoden zur Berechnung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mit den in Anhang I der RTS festgelegten Anforderungen (die „PAI-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der PAI-Methoden.

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

Name des Produkts:

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900V1009LIS2ENH54

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewer-

tung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen näher beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 94,97% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und dem Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen beteiligt sind.
- Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemittenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Das Finanzprodukt investierte ausschließlich in Zielfonds, die entweder gemäß Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind oder über ein ESG-Rating von mindestens „A“ des Datenanbieters MSCI bzw. einen vergleichbaren Wert eines anderen anerkannten Datenanbieters verfügen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.
- Im Rahmen der Migration des Fonds wurden neue Ausschlusskriterien eingeführt. Ein Vergleich dieser Kriterien mit den vorangegangenen Berichtsperioden wird erst ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein. Im aktuellen Berichtszeitraum wurden alle Ausschlüsse durchgehend eingehalten.

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte aller Bewertungstage im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. Nom. IT EUR Acc. oN (LU2034156724)	Beteiligungsgesellschaften	3,44%	Luxemburg
RCG-Rob.QI Gl.Dev.3D E.Idx Eq. Act. Nom. Class I EUR o.N. (LU1036586912)	Beteiligungsgesellschaften	3,40%	Luxemburg
Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN (LU2146177063)	Beteiligungsgesellschaften	3,36%	Luxemburg
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR o.N. (LU1295554833)	Beteiligungsgesellschaften	3,31%	Luxemburg
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N. (LU0348927095)	Beteiligungsgesellschaften	3,30%	Luxemburg
JPMorgan-GI Sustainable Equi. A.N.JPM-GI.So.Re. C o.N. (LU0129437173)	Beteiligungsgesellschaften	3,28%	Luxemburg
CT (Lux) Global Focus Namens-Anteile IE o.N. (LU1491344765)	Beteiligungsgesellschaften	3,27%	Luxemburg
Flossb.v.Storch-Global Quality Act. au Port. IT EUR Acc. oN (LU2423020796)	Beteiligungsgesellschaften	3,24%	Luxemburg
terrAssisi Aktien I AMI Inhaber-Anteile I (a) (DE000A2DVTE6)	Beteiligungsgesellschaften	3,24%	Bundesrep. Deutschland
Rob.Cap.Gro.-Robeco Gl.SDG Eqs Act. Nom. I EUR Acc. oN (LU2145460783)	Beteiligungsgesellschaften	3,19%	Luxemburg
iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. (IE00B3VWM098)	Beteiligungsgesellschaften	2,57%	Irland
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N. (IE00BHZPJ239)	Beteiligungsgesellschaften	2,57%	Irland
iShs4 MSCI Eur.CTB Enh.E.UETF Reg. Shares EUR Acc. o.N. (IE00BHZPJ783)	Beteiligungsgesellschaften	2,50%	Irland

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
S4A US Equity ESG Inhaber-Anteile X (DE000A3ERMY3)	Beteiligungsgesellschaften	2,47%	Bundesrep. Deutschland
VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Registered Shares A o.N. (IE00BQQP9H09)	Beteiligungsgesellschaften	2,47%	Irland

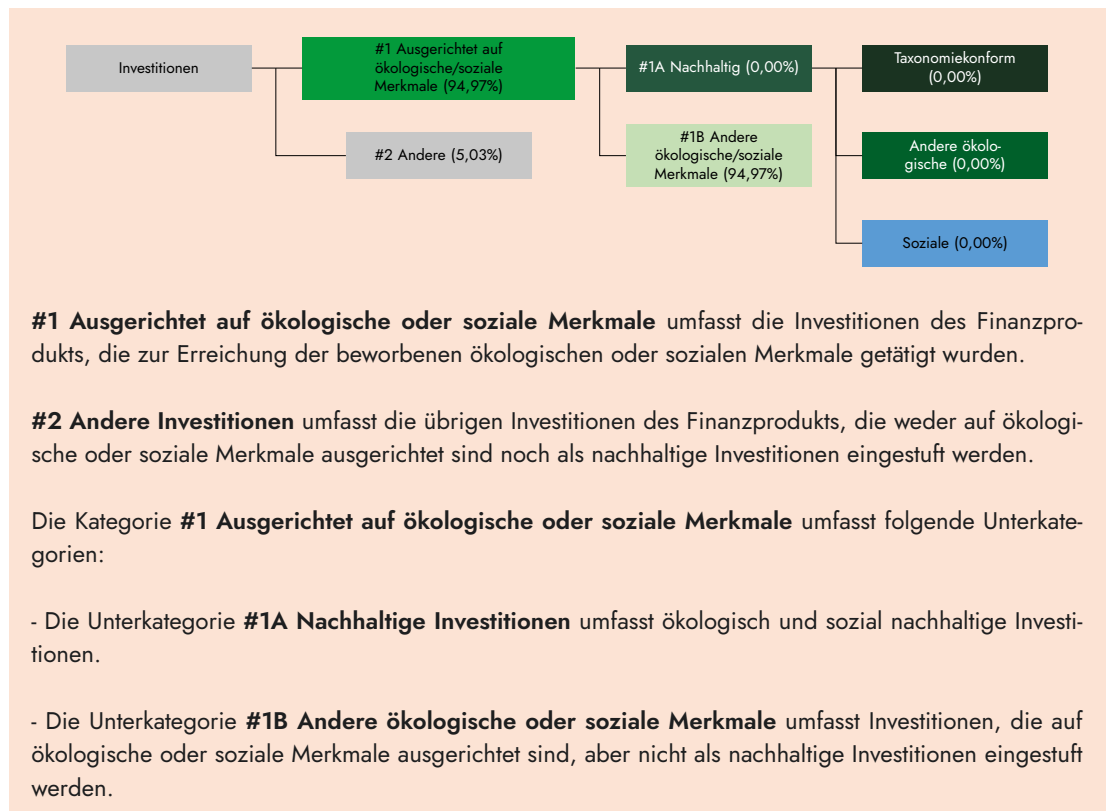


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2025.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2025 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2025 handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum 31.12.2025.

Sektor	Anteil
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	94,97%
Beteiligungsgesellschaften	94,97%
Nicht klassifizierbar	5,03%
Nicht klassifiziert	5,03%



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

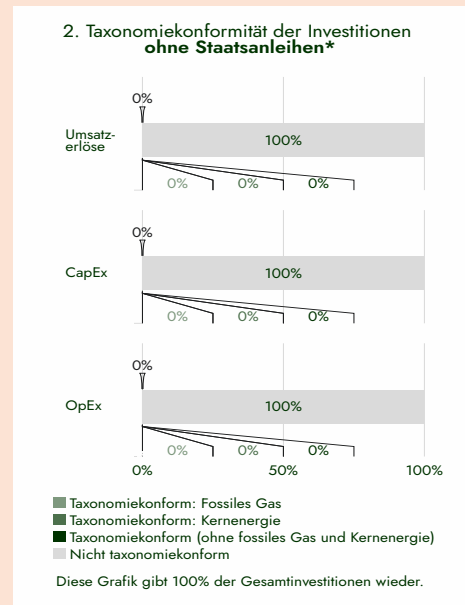
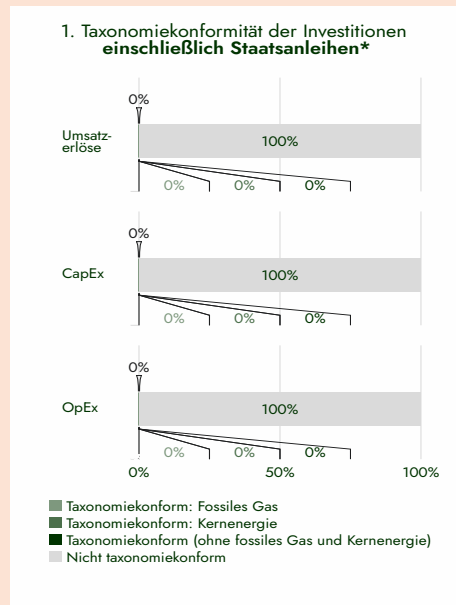
- Ja:
 - In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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

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

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

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

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

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2025	0,00%



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

5,03% der Anlagen des Finanzprodukts wurden in "2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

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

Name des Produkts:

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900ZMOZGHS30CM083

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewer-

tung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen näher beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 97,44% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und dem Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen beteiligt sind.
- Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemittenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Das Finanzprodukt investierte ausschließlich in Zielfonds, die entweder gemäß Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind oder über ein ESG-Rating von mindestens „A“ des Datenanbieters MSCI bzw. einen vergleichbaren Wert eines anderen anerkannten Datenanbieters verfügen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.
- Im Rahmen der Migration des Fonds wurden neue Ausschlusskriterien eingeführt. Ein Vergleich dieser Kriterien mit den vorangegangenen Berichtsperioden wird erst ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein. Im aktuellen Berichtszeitraum wurden alle Ausschlüsse durchgehend eingehalten.

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte aller Bewertungstage im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
COELI I-Fr.Mkts Fixed Inc. Act. Nom. I USD Acc. oN (LU2273160551)	Beteiligungsgesellschaften	4,07%	Luxemburg
Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile B NOK Acc. o.N. (LU1311574799)	Beteiligungsgesellschaften	3,29%	Luxemburg
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N. (LU1112771255)	Beteiligungsgesellschaften	1,93%	Luxemburg
Carmignac Porf.-Merger Arbit. Act.Nom. I Uh. EUR Acc. oN (LU2585801330)	Beteiligungsgesellschaften	1,90%	Luxemburg
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. I A EUR o.N. (DE000A2QND12)	Beteiligungsgesellschaften	1,83%	Bundesrep. Deutschland
AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. Nom. IT EUR Acc. oN (LU2034156724)	Beteiligungsgesellschaften	1,80%	Luxemburg
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR o.N. (LU1295554833)	Beteiligungsgesellschaften	1,76%	Luxemburg
HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN (LU1995645956)	Beteiligungsgesellschaften	1,75%	Luxemburg
BNP Paribas Global Convertible Act. Nom. I Cap o.N. (LU0823395404)	Beteiligungsgesellschaften	1,74%	Luxemburg
CT (Lux) Global Focus Namens-Anteile IE o.N. (LU1491344765)	Beteiligungsgesellschaften	1,74%	Luxemburg
BANTLEON SEL.-B.Gl.Convertibl. Act. Nom. IA USD o.N. (LU2279741412)	Beteiligungsgesellschaften	1,73%	Luxemburg
Lupus alpha Return Inhaber-Anteile I (DE000A0MS726)	Beteiligungsgesellschaften	1,73%	Bundesrep. Deutschland
RCG-Rob.QI Gl.Dev.3D E.Idx Eq. Act. Nom. Class I EUR o.N. (LU1036586912)	Beteiligungsgesellschaften	1,71%	Luxemburg

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. Bl-EUR o.N. (LU0348927095)	Beteiligungsgesellschaften	1,70%	Luxemburg
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN (LI1115702881)	Beteiligungsgesellschaften	1,67%	Liechtenstein

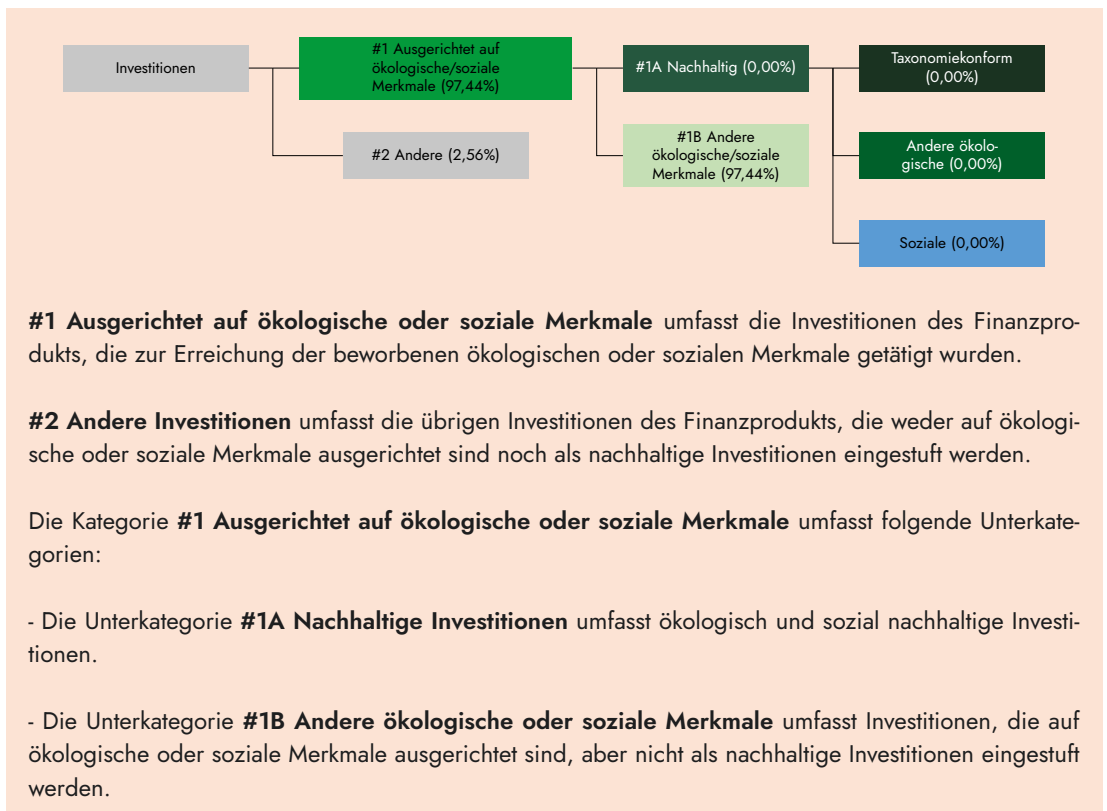


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2025.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2025 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2025 handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum 31.12.2025.

Sektor	Anteil
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	97,44%
Beteiligungsgesellschaften	97,44%
Nicht klassifizierbar	2,56%
Nicht klassifiziert	2,56%



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

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

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

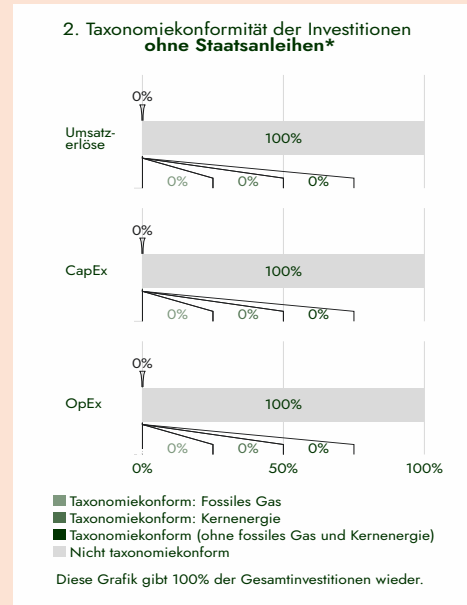
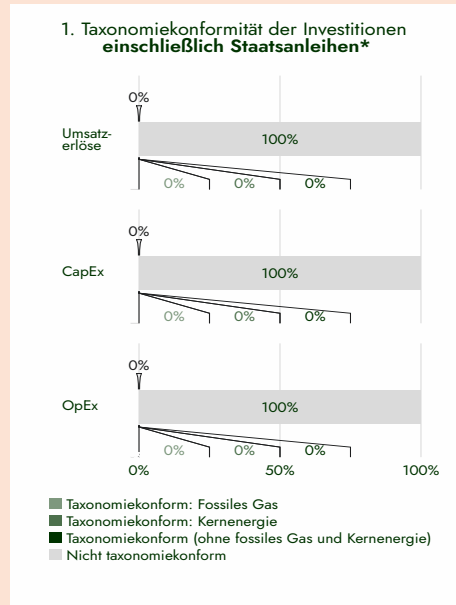
Nein

*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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

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

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

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

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

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2025	0,00%



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

2,56% der Anlagen des Finanzprodukts wurden in "Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

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

Name des Produkts:

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900H4XUBS0OPTT935

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewer-

tung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen näher beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 94,83% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und dem Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen beteiligt sind.
- Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemittenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Das Finanzprodukt investierte ausschließlich in Zielfonds, die entweder gemäß Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind oder über ein ESG-Rating von mindestens „A“ des Datenanbieters MSCI bzw. einen vergleichbaren Wert eines anderen anerkannten Datenanbieters verfügen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.
- Im Rahmen der Migration des Fonds wurden neue Ausschlusskriterien eingeführt. Ein Vergleich dieser Kriterien mit den vorangegangenen Berichtsperioden wird erst ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein. Im aktuellen Berichtszeitraum wurden alle Ausschlüsse durchgehend eingehalten.

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte aller Bewertungstage im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
RCG-Rob.QI Gl.Dev.3D E.Idx Eq. Act. Nom. Class I EUR o.N. (LU1036586912)	Beteiligungsgesellschaften	5,48%	Luxemburg
Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN (LU2146177063)	Beteiligungsgesellschaften	4,95%	Luxemburg
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. Bl-EUR o.N. (LU0348927095)	Beteiligungsgesellschaften	4,82%	Luxemburg
CT (Lux) Global Focus Namens-Anteile IE o.N. (LU1491344765)	Beteiligungsgesellschaften	4,79%	Luxemburg
Rob.Cap.Gro.-Robeco Gl.SDG Eqs Act. Nom. I EUR Acc. oN (LU2145460783)	Beteiligungsgesellschaften	4,78%	Luxemburg
JPMorgan-Gl Sustainable Equi. A.N.JPM-Gl.So.Re. C o.N. (LU0129437173)	Beteiligungsgesellschaften	4,76%	Luxemburg
AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. Nom. IT EUR Acc. oN (LU2034156724)	Beteiligungsgesellschaften	4,70%	Luxemburg
terrAssisi Aktien I AML Inhaber-Anteile I (a) (DE000A2DVTE6)	Beteiligungsgesellschaften	4,70%	Bundesrep. Deutschland
Flossb.v.Storch-Global Quality Act. au Port. IT EUR Acc. oN (LU2423020796)	Beteiligungsgesellschaften	4,68%	Luxemburg
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR o.N. (LU1295554833)	Beteiligungsgesellschaften	4,62%	Luxemburg
iShs4 MSCI USA CTB Enh.E.UETF Reg. Shares USD Acc. o.N. (IE00BHZPJ908)	Beteiligungsgesellschaften	4,28%	Irland

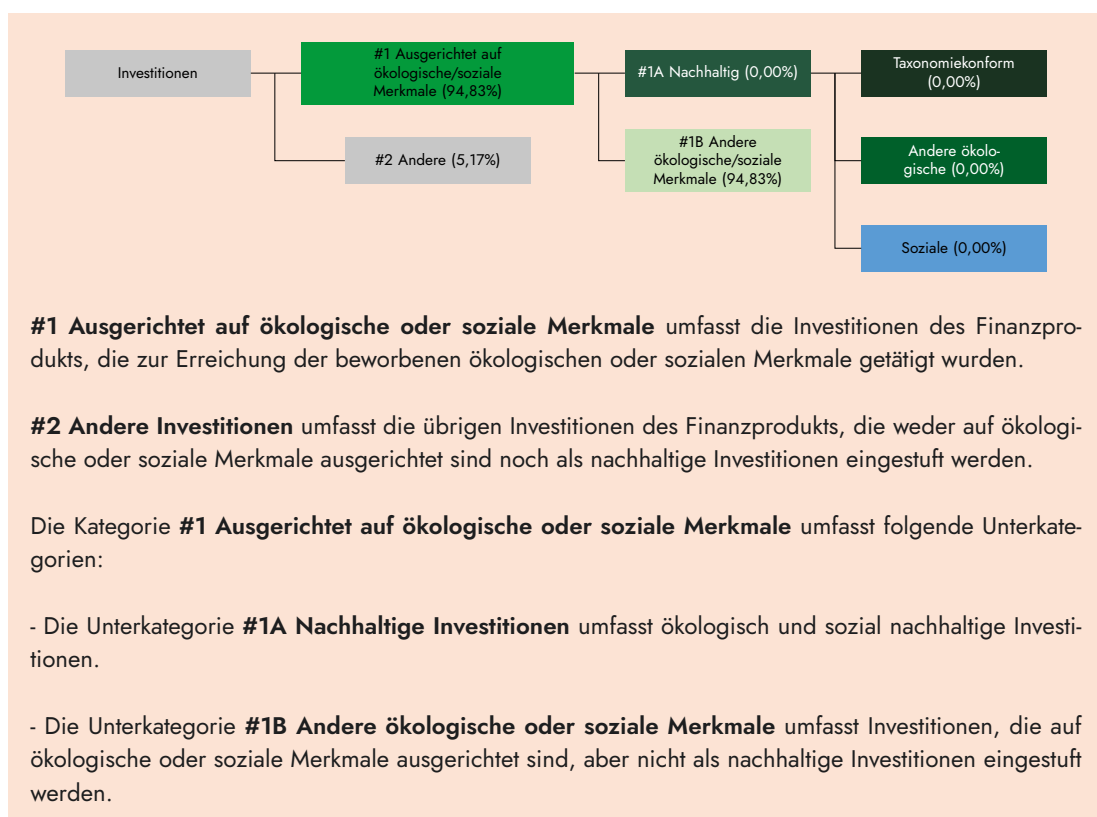


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2025.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2025 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2025 handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum 31.12.2025.

Sektor	Anteil
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	94,83%
Beteiligungsgesellschaften	94,83%
Nicht klassifizierbar	5,17%
Nicht klassifiziert	5,17%



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

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

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

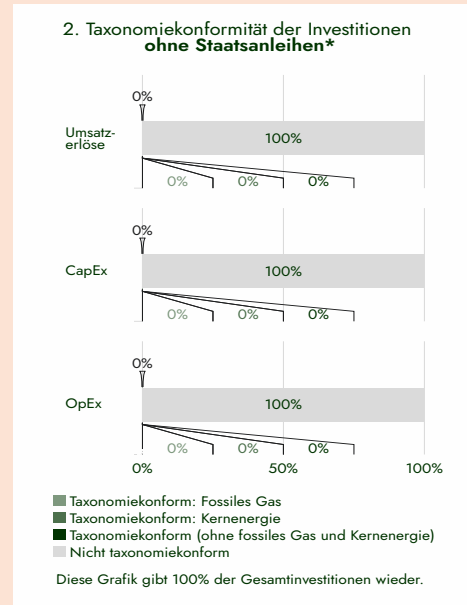
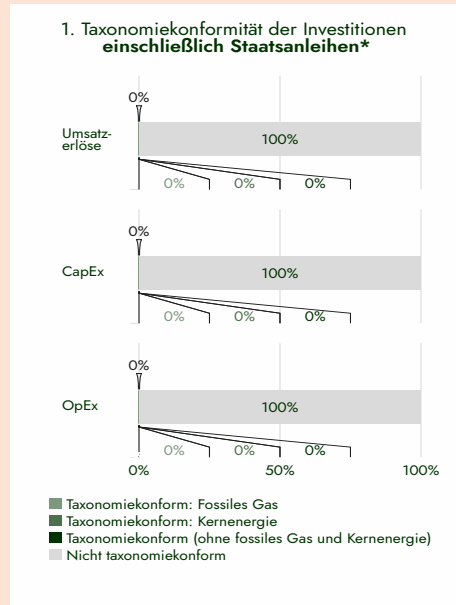
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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

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

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

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

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

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2025	0,00%



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

5,17% der Anlagen des Finanzprodukts wurden in "Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



AXXION



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.