

A&F Strategiedepot

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

R.C.S. Luxembourg K948

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten
Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
A&F Strategiedepot - Konsolidiert	7
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	10
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	19
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	28
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	37
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch	47
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	56
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	65
Erläuterungen zum Jahresabschluss	74
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	81
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	84
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)	87

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

1741 Fund Services S.A.
94B, Waistrooss
LU-5440 Remerschen

Mit Wirkung zum 3. April 2023 wurde
MK LUXINVEST S.A. in 1741 Fund Services S.A.
umbenannt.

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Seit dem 31.01.2023:

Wojciech Benedikt Czok (Vorsitzender)
Dr. Dirk Zetzsche (Mitglied)
Maik von Bank (Mitglied)
Bertram Welsch (Mitglied)

Bis zum 30.01.2023:

Martin Wanders (Vorsitzender)
Bernd Becker (Mitglied)
Bertram Welsch (Mitglied)
Maik von Bank (Mitglied)

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker
Maik von Bank
Bis zum 31. Mai 2023
Stefan Martin

Fondsmanager

KIDRON Vermögensverwaltung GmbH
Rotebühlplatz 17
DE-70178 Stuttgart

Anlageberater

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwahrstelle und Luxemburger Zahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

A&F Verwaltungs-GmbH
Rotebühlplatz 17
DE-70178 Stuttgart

Abschlussprüfer des Fonds

Mazars Luxemburg SA
5, rue Guillaume J. Kroll
LU-1882 Luxemburg

Rechtsberater

GSK Stockmann SA
44, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Stelle für internationale Marketingaktivitäten

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

Auf einen Blick

Nettofondsvermögen per 30.09.2023

EUR 175,4 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (A)	EUR 92,93
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	EUR 95,34
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	EUR 94,70
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	EUR 941,52
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	EUR 119,64
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	EUR 1.263,14
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 95,44
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 963,77
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (A)	EUR 103,13
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	EUR 1.063,62
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 96,82
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 998,93
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	EUR 103,32
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	EUR 1.074,27
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 102,20
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 1.061,19

Rendite¹

1 Jahr

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (A)	3,44 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	3,34 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	4,56 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	4,21 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	12,49 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	13,36 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	6,97 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	7,77 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (A)	6,40 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	7,20 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	1,87 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	2,66 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	9,32 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	10,20 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	2,30 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	3,09 %

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Auflegung

	per
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (A)	01.10.2021
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	01.10.2021
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	01.10.2021
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	01.10.2021
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	01.08.2019
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	01.06.2022
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	01.06.2022
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (A)	16.12.2008
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	01.10.2017
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	01.08.2019
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	01.08.2019
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	01.10.2018

Erfolgsverwendung

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	Thesaurierend
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Ausschüttend

Performance Fee

A&F Strategiedepot- für die Teilfonds mit Anteilklassen A/AT/I/IT	20% mit Hurdle Rate mit High Watermark
A&F Strategiedepot- für die Teilfonds mit Anteilklassen B	keine

Ausgabekommission zugunsten der Vertriebsstelle (max.)

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (A)	3,50 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	3,50 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	3,50 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	5,00 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	5,00 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (A)	3,50 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	3,50 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	3,50 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	3,50 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	0,80 %

	Fondsdomizil	ISIN
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (A)	Luxemburg	LU2381336531
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	Luxemburg	LU2381336705
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	Luxemburg	LU2381336614
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	Luxemburg	LU2381336887
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	Luxemburg	LU1861224613
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	Luxemburg	LU1956185851
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Luxemburg	LU2483982729
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Luxemburg	LU2483983024
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (A)	Luxemburg	LU0399471373
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	Luxemburg	LU1669196492
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Luxemburg	LU1951933719
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Luxemburg	LU1951933800
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	Luxemburg	LU1861224027
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	Luxemburg	LU1861224373
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Luxemburg	LU1861224456
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Luxemburg	LU1861224530

A&F Strategiedepot - Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.09.2023

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.549.096,73
Marginkonten	711.142,68
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	174.170.455,92
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-711.142,63
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	9.160,34
Gründungskosten	3.282,58
Gesamtvermögen	175.731.995,62
Verbindlichkeiten	-341.232,93
Gesamtverbindlichkeiten	-341.232,93
Nettofondsvermögen	175.390.762,69

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	43.214,49
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	809.816,98
Bestandsprovisionen	3.665,88
Total Erträge	856.697,35
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.257,31
Verwaltungsvergütung	3.028.314,86
Zentralverwaltungsvergütung	113.357,42
Verwahrstellenvergütung	82.237,89
Register- und Transferstellenvergütung	13.999,72
Taxe d'abonnement	39.582,63
Abschreibung Gründungskosten	8.991,80
Prüfungskosten*	19.855,68
Sonstige Aufwendungen	354.212,71
Total Aufwendungen	3.661.810,02
Nettoergebnis	-2.805.112,67
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.539.003,06
Realisiertes Ergebnis	-1.266.109,61
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	9.587.987,14
Gesamtergebnis	8.321.877,53

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	153.519.159,65
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	25.700.153,49
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-12.150.427,98
Gesamtergebnis	8.321.877,53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	175.390.762,69

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Bericht über die Geschäftstätigkeit

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 erfolgsversprechende Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt werden.

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 Quartalergebnissen beziehen sich auf die Anteilsklasse AT. Der NAV bezieht sich auf alle Anteilsklassen.

4. Quartal 2022

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +1,66% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 1.000 auf 1.239 Stück verändert.

1. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um -0,66% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 1.239 auf 1.240 Stück verändert. Mittelzuflüsse wurden sukzessive investiert.

2. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +0,76% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 1.240 auf 5.030 Stück verändert.

3. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +1,59% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 5.030 auf 8.903 Stück verändert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2023 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +3,26% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich von 1.000 auf 8.903 Stück verändert; der Nettoinventarwert von EUR 6,39 Mio. auf EUR 7,63 Mio.

Ausblick

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.

Luxemburg, im Dezember 2023

Vermögensrechnung per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	138.056,10
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	7.507.935,88
Gesamtvermögen	7.645.991,98
Verbindlichkeiten	-14.787,61
Gesamtverbindlichkeiten	-14.787,61
Nettoteilfondsvermögen	7.631.204,37
- davon Anteilklasse A	3.038.649,43
- davon Anteilklasse AT	848.862,17
- davon Anteilklasse B	2.084.906,45
- davon Anteilklasse I	1.658.786,32
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	32.699,3179
Anteilklasse AT	8.903,2774
Anteilklasse B	22.015,0000
Anteilklasse I	1.761,8218
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 92,93
Anteilklasse AT	EUR 95,34
Anteilklasse B	EUR 94,70
Anteilklasse I	EUR 941,52

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	2.483,84
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	72.173,63
Bestandsprovisionen	156,24
Total Erträge	74.813,71
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	165,52
Verwaltungsvergütung	98.008,43
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	5.967,92
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	1.341,20
Prüfungskosten*	3.599,42
Sonstige Aufwendungen	19.869,93
Total Aufwendungen	140.952,42
Nettoergebnis	-66.138,71
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-174.557,63
Realisiertes Ergebnis	-240.696,34
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	509.613,11
Gesamtergebnis	268.916,77

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2022	6.393.855,12
- Anteilklasse A*	2.987.228,77
- Anteilklasse AT*	92.259,49
- Anteilklasse B*	2.089.513,32
- Anteilklasse I*	1.224.853,54
30.09.2023	7.631.204,37
- Anteilklasse A	3.038.649,43
- Anteilklasse AT	848.862,17
- Anteilklasse B	2.084.906,45
- Anteilklasse I	1.658.786,32

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse A*	33.249,3345
- Anteilklasse AT*	1.000,0000
- Anteilklasse B*	23.070,0000
- Anteilklasse I*	1.355,7320
30.09.2023	
- Anteilklasse A	32.699,3179
- Anteilklasse AT	8.903,2774
- Anteilklasse B	22.015,0000
- Anteilklasse I	1.761,8218

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse A*	89,84
- Anteilklasse AT*	92,26
- Anteilklasse B*	90,57
- Anteilklasse I*	903,46
30.09.2023	
- Anteilklasse A	92,93
- Anteilklasse AT	95,34
- Anteilklasse B	94,70
- Anteilklasse I	941,52

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6.393.855,12
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.948.506,27
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-980.073,79
Gesamtergebnis	268.916,77
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7.631.204,37

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	33.249,3345
- Anteilklasse AT	1.000,0000
- Anteilklasse B	23.070,0000
- Anteilklasse I	1.355,7320

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	2.692,1380
- Anteilklasse AT	11.422,0463
- Anteilklasse B	2.685,0000
- Anteilklasse I	406,0958

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-3.242,1546
- Anteilklasse AT	-3.518,7689
- Anteilklasse B	-3.740,0000
- Anteilklasse I	-0,0060

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	32.699,3179
- Anteilklasse AT	8.903,2774
- Anteilklasse B	22.015,0000
- Anteilklasse I	1.761,8218

Vermögensinventar per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Cptl Weltzins-Inv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	1.370	80,95	120.767	110.902	1,45
FAM Renten Spezial	DE000A14N878	EUR	3.700	105,54	383.959	390.498	5,12
FAM Renten Spezial -A-	DE000A3C5448	EUR	1.120	93,54	105.710	104.765	1,37
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	1.997	101,24	201.565	202.176	2,65
MainbgSpcSit Fd -HI I-	DE000A2JQH97	EUR	1.035	127,38	130.170	131.838	1,73
Total Fonds in Deutschland						940.179	12,32
Fonds in Irland							
IAM O'Con EUR-E-Acc	IE00BKX8M260	EUR	145	997,13	141.714	144.584	1,89
Invesco Eur Corp Hybrid Bd ETF	IE00BKWD3B81	EUR	8.962	36,75	335.755	329.309	4,32
KL Event Driv -B- Hedged EUR	IE00BYXZ2G97	EUR	1.231	111,55	140.485	137.345	1,80
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	950	121,79	120.040	115.702	1,52
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	1.055	124,57	120.761	131.421	1,72
MontLake Cpr Cr Ptr -EUR	IE00BG08P667	EUR	840	168,46	129.833	141.507	1,85
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	1.998	116,17	212.712	232.098	3,04
Neuberger Berman CLO I -I- EUR	IE00BG7PQ018	EUR	19.950	11,53	208.613	230.024	3,01
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	1.540	113,19	164.239	174.313	2,28
Total Fonds in Irland						1.636.302	21,44
Fonds in Liechtenstein							
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	1.720	105,96	171.279	182.251	2,39
Solidum Cat Bond Fund - EUR I2-	LI1261085891	EUR	2	104.656,90	200.060	209.314	2,74
Total Fonds in Liechtenstein						391.565	5,13
Fonds in Luxemburg							
Absalon Glb H Yd -I EUR-	LU1138630212	EUR	26	12.770,14	322.731	332.024	4,35
Asse Alpha Prem -IS - Institutional-	LU2078662611	EUR	130	1.098,43	138.276	142.796	1,87
Bant Sel CorHyb -IA-	LU2038754953	EUR	3.670	87,09	335.783	319.620	4,19
BlueB Finance Ca Bd -I-USD-	LU1163201939	USD	3.390	161,14	485.395	515.976	6,76
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	446	1.113,79	475.852	496.750	6,51
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	96	1.254,37	120.649	120.419	1,58
Helium Select -S-	LU1112771768	EUR	85	1.696,92	140.850	144.238	1,89
LUM YORK A ED U -B-	LU0532510137	EUR	875	144,77	128.729	126.674	1,66
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	742	187,56	133.969	139.170	1,82
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	608	175,11	110.080	106.416	1,39
N1 Eur HY Cr -BI-Base Currency-	LU0602543117	EUR	3.936	90,95	343.951	357.973	4,69
Robeco Cap QI D HY -IH EUR-	LU1045433247	EUR	2.510	135,37	325.040	339.779	4,45
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	3.960	88,02	352.785	348.559	4,57
UnilInstitutional Co Hy Bds -I-	LU1341439245	EUR	3.585	93,63	331.726	335.664	4,40
UnilInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	2.075	108,88	220.159	225.926	2,96
UnilInstitutional Str Cr HY	LU1099836758	EUR	1.636	141,27	211.760	231.118	3,03
Vontobel Fix M EM Bd 2026 -HI-	LU2365110654	EUR	3.040	84,47	300.505	256.789	3,36
Total Fonds in Luxemburg						4.539.890	59,49
Total Fonds						7.507.936	98,38
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						7.507.936	98,38

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						138.056	1,81
Gesamtvermögen						7.645.992	100,19
Verbindlichkeiten						-14.788	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						7.631.204	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

Bericht über die Geschäftstätigkeit

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

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.

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.

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

4. Quartal 2022

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +4,28% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 230.617 auf 237.421 Stück verändert. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

1. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +6,12% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 237.421 auf 245.311 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

Im Rahmen des statisch antizyklischen Rebalancing haben wir die Positionsgrößen angepasst.

2. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +3,87% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 245.311 auf 250.293 Stück erhöht.

Im Rahmen des statisch antizyklischen Rebalancing haben wir die Positionsgrößen angepasst.

3. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -2,14% verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 250.293 auf 265.431 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden im Rahmen des Rebalancing investiert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2023 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +12,49% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich von 230.617 Stücke auf 265.431 erhöht; der Nettoinventarwert von EUR 26,17 Mio. auf EUR 33,87 Mio verändert.

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 Kurschwankungen 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.

Luxemburg, im Dezember 2023

Vermögensrechnung per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	376.617,26
Marginkonten	364.350,76
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	33.559.955,46
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-364.350,71
Gesamtvermögen	33.936.572,77
Verbindlichkeiten	-64.285,34
Gesamtverbindlichkeiten	-64.285,34
Nettoteilfondsvermögen	33.872.287,43
- davon Anteilklasse A	31.755.144,00
- davon Anteilklasse I	2.117.143,43
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	265.430,9157
Anteilklasse I	1.676,1018
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 119,64
Anteilklasse I	EUR 1.263,14

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	13.296,01
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	66.449,99
Total Erträge	79.746,00
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	9,09
Verwaltungsvergütung	548.546,36
Zentralverwaltungsvergütung	18.513,92
Verwahrstellenvergütung	13.362,13
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	9.321,92
Prüfungskosten*	5.161,71
Sonstige Aufwendungen	44.387,21
Total Aufwendungen	641.302,30
Nettoergebnis	-561.556,30
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.945.571,84
Realisiertes Ergebnis	1.384.015,54
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.935.913,81
Gesamtergebnis	3.319.929,35

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2021	23.571.454,33
- Anteilklasse A	21.758.994,38
- Anteilklasse I	1.812.459,95
30.09.2022	26.165.625,53
- Anteilklasse A	24.528.547,99
- Anteilklasse I	1.637.077,54
30.09.2023	33.872.287,43
- Anteilklasse A	31.755.144,00
- Anteilklasse I	2.117.143,43

Anteile im Umlauf

30.09.2021	
- Anteilklasse A	161.719,7385
- Anteilklasse I	1.295,8162
30.09.2022	
- Anteilklasse A	230.616,6593
- Anteilklasse I	1.469,2387
30.09.2023	
- Anteilklasse A	265.430,9157
- Anteilklasse I	1.676,1018

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2021	
- Anteilklasse A	134,55
- Anteilklasse I	1.398,70
30.09.2022	
- Anteilklasse A	106,36
- Anteilklasse I	1.114,24
30.09.2023	
- Anteilklasse A	119,64
- Anteilklasse I	1.263,14

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26.165.625,53
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	5.705.196,33
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.318.463,78
Gesamtergebnis	3.319.929,35
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	33.872.287,43

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	230.616,6593
- Anteilklasse I	1.469,2387

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	45.574,5482
- Anteilklasse I	241,0803

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-10.760,2918
- Anteilklasse I	-34,2172

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	265.430,9157
- Anteilklasse I	1.676,1018

Vermögensinventar per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
ComStage TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	49.965	22,38	1.212.366	1.118.217	3,30
Total Fonds in Deutschland						1.118.217	3,30
Fonds in Irland							
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	161.992	14,12	2.377.666	2.287.327	6,75
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	26.030	43,83	1.166.734	1.140.895	3,37
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	24.506	46,67	1.147.270	1.143.695	3,38
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	111.334	30,24	3.263.820	3.366.740	9,94
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	12.835	43,51	582.559	558.387	1,65
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	44.958	44,78	1.833.820	2.013.174	5,94
iShs MSCI EM USD	IE00BKM4GZ66	EUR	81.964	27,84	2.475.356	2.281.550	6,74
iShs VII MSCI USA ETF USD	IE00B52SFT06	EUR	5.400	410,34	2.201.127	2.215.836	6,54
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	23.440	98,43	2.290.419	2.307.199	6,81
SSgA SPDR ETFs RUSSELL USD	IE00BJ38QD84	EUR	23.609	48,27	1.157.022	1.139.488	3,36
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	43.958	23,38	1.030.780	970.650	2,87
Total Fonds in Irland						19.424.942	57,35
Fonds in Luxemburg							
EquityFlex FCP -I-	LU1138397838	USD	870	2.699,12	1.676.024	2.218.034	6,55
GS EM C Eq -I (Acc.)(EUR)-	LU1731866494	EUR	219.710	10,36	2.501.087	2.276.196	6,72
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	11.174	204,18	1.981.640	2.281.507	6,74
Lyxor SDAX DR -I- ETF	LU0603942888	EUR	5.342	105,00	689.107	560.910	1,66
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	4.938	461,23	1.835.148	2.277.529	6,72
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	2.051	1.100,09	1.598.763	2.256.285	6,66
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	22.790	50,30	1.201.487	1.146.337	3,38
Total Fonds in Luxemburg						13.016.797	38,43
Total Fonds						33.559.955	99,08
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						33.559.955	99,08
Bankguthaben						740.968	2,19
Derivative Finanzinstrumente						-364.351	-1,08
Gesamtvermögen						33.936.573	100,19
Verbindlichkeiten						-64.285	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						33.872.287	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
STXE6 EUR Future Dec/23	10	50	226.600,00	-2.650,00	-0,01
MSCI Emerging Mkts Future Dec/23	74	50	3.339.328,10	-134.901,17	-0,40
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/23	17	50	3.472.817,16	-154.512,46	-0,46
STXE6 EUR Future Dec/23	149	50	3.376.340,00	-66.275,00	-0,20
MSCI Emerging Mkts Future Dec/23	5	50	225.630,28	-6.012,08	-0,02

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-364.351
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-364.351

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Bericht über die Geschäftstätigkeit

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

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 Anteilsklasse A. Der NAV bezieht sich auf alle Anteilsklassen des Teilfonds.

4. Quartal 2022

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +3,21% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 7.083 auf 39.961 Stück erhöht.

1. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +5,32% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 39.961 auf 54.414 Stück erhöht. Das Portfolio ist mit 20 Zielfonds nun vollständig allokiert.

Zuflüsse wurden laufend nachinvestiert.

2. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +4,36% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 54.414 auf 66.080 Stück erhöht.

Zuflüsse wurden laufend nachinvestiert.

3. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -5,70% verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 66.080 auf 71.426 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend nachinvestiert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2023 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +6,97% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich von 7.083 Stück auf 71.426 erhöht; der Nettoinventarwert von EUR 0,78 Mio. auf EUR 7,11 Mio. verändert.

Ausblick

Die Positionsgrößen sind gleichgewichtet und werden zweimal 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, aktiv gemanagten Produkten. Die Rendite wird durch die 100-prozentige Investitionsquote am globalen Aktienmarkt und das systematische, statisch antizyklische Rebalancing erwirtschaftet.

Luxemburg, im Dezember 2023

Vermögensrechnung per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-
Ethisch

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	171.953,48
Marginkonten	123.802,66
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.904.454,96
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-123.802,66
Gesamtvermögen	7.076.408,44
Verbindlichkeiten	-16.672,03
Gesamtverbindlichkeiten	-16.672,03
Nettoteilfondsvermögen	7.059.736,41
- davon Anteilklasse A	6.816.981,58
- davon Anteilklasse I	242.754,83
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	71.425,6615
Anteilklasse I	251,8813
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 95,44
Anteilklasse I	EUR 963,77

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-
Ethisch

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	4.989,80
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	16.844,17
Bestandsprovisionen	53,96
Total Erträge	21.887,93
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	72,47
Verwaltungsvergütung	95.012,06
Zentralverwaltungsvergütung	7.801,20
Verwahrstellenvergütung	4.017,44
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	1.007,57
Prüfungskosten*	5.251,97
Sonstige Aufwendungen	20.488,87
Total Aufwendungen	135.651,54
Nettoergebnis	-113.763,61
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	209.791,13
Realisiertes Ergebnis	96.027,52
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-117.522,91
Gesamtergebnis	-21.495,39

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2022	783.374,49
- Anteilklasse A*	631.998,93
- Anteilklasse I*	151.375,56
30.09.2023	7.059.736,41
- Anteilklasse A	6.816.981,58
- Anteilklasse I	242.754,83

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse A*	7.083,1755
- Anteilklasse I*	169,2695
30.09.2023	
- Anteilklasse A	71.425,6615
- Anteilklasse I	251,8813

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse A*	89,23
- Anteilklasse I*	894,29
30.09.2023	
- Anteilklasse A	95,44
- Anteilklasse I	963,77

* Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	783.374,49
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	6.404.335,54
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-106.478,23
Gesamtergebnis	-21.495,39
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7.059.736,41

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	7.083,1755
- Anteilklasse I	169,2695

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	65.399,4860
- Anteilklasse I	82,6118

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-1.057,0000
- Anteilklasse I	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	71.425,6615
- Anteilklasse I	251,8813

Vermögensinventar per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
GLS Bank Aktienfonds -B-	DE000A1W2CL6	EUR	5.115	72,21	396.560	369.354	5,23
Lloyd Fd - Green Div World -S2-	DE000A2PMXH4	EUR	340	1.157,37	411.961	393.506	5,57
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	2.107	135,57	296.308	285.646	4,05
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	1.935	162,48	294.463	314.399	4,45
WI Global Challenges Idx-Fd-I-	DE000A0LGNP3	EUR	1.235	241,59	298.807	298.364	4,23
Total Fonds in Deutschland						1.661.268	23,53
Fonds in Irland							
Am MSCI SRI PAB -DR- USD	IE0000ZVYDH0	EUR	30.570	10,04	309.720	306.923	4,35
Comget Grwt World -I- EUR	IE00BMFM0H15	EUR	36.416	10,83	375.567	394.385	5,59
iShares MSCI EM SRI UCITS USD	IE00BYVJRP78	EUR	49.600	6,20	309.559	307.272	4,35
Total Fonds in Irland						1.008.580	14,29
Fonds in Luxemburg							
Berenberg Sust Wd Eq -M A-	LU1878855821	EUR	2.826	137,99	403.399	389.960	5,52
CANDRIAM SUS Eq EM -I-	LU1434524259	EUR	206	1.962,07	419.247	404.186	5,73
CTL III RG Eq IC	LU2032054061	EUR	28.636	13,49	402.224	386.300	5,47
Janus Hend Hor Glb Eq -IU2-	LU1984711785	EUR	23.909	16,36	383.793	391.151	5,54
JSS Sust Eq Glb Them I-EUR-acc	LU0405184523	EUR	1.339	288,51	386.635	386.315	5,47
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	14	28.020,49	384.119	392.287	5,56
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	11.915	32,38	396.608	385.847	5,47
Nordea 1 Em St Eq -BI-EUR-	LU0602539271	EUR	2.252	124,49	301.611	280.341	3,97
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	924	337,31	307.735	311.674	4,41
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	2.001	157,90	300.831	315.958	4,48
SISF Glb Clim Eq -C-	LU0302447452	EUR	9.981	29,92	302.577	298.607	4,23
Vontobel Sus EM Leaders -I-	LU0571085686	USD	2.151	143,71	299.472	291.981	4,14
Total Fonds in Luxemburg						4.234.606	59,98
Total Fonds						6.904.455	97,80
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						6.904.455	97,80
Bankguthaben						295.756	4,19
Derivative Finanzinstrumente						-123.803	-1,75
Gesamtvermögen						7.076.408	100,24
Verbindlichkeiten						-16.672	-0,24
Nettoteilfondsvermögen						7.059.736	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 35 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
MSCI World ESG Ldrs Future Dec/23	51	200	2.357.067,77	-123.802,66	-1,75

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-123.803
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-123.803

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Bericht über die Geschäftstätigkeit

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.

30% des Portfolios bestehen grundsätzlich immer aus Aktien, global investiert über preisgünstige ETFs und Anlageklassenfonds und 70% 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 Anteilsklasse A. Der NAV bezieht sich auf alle Anteilsklassen.

4. Quartal 2022

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +2,43% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 302.825 auf 295.424 Stück verändert.

1. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +2,19% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 295.424 auf 298.010 Stück verändert.

2. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,36% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 298.010 Stück auf 296.499 Stück verändert.

3. Quartal 2023

Der Anteilwert in diesem Quartal hat sich um -0,68% verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 294.839 Stück auf 296.499 Stück verändert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2023 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +6,41% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich von 302.825 auf 296.499 Stück verändert; der Nettoinventarwert von EUR 30,17 Mio. auf EUR 31,45 Mio.

Ausblick

Unsere strategische Ausrichtung ist weiterhin dreigeteilt in

- Aktien
- Anleihen
- Absolute Return

Die Positionsgrößen betragen grundsätzlich 2%, liegen aktuell auch bei bis zu 3% je Zielinvestment. 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, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 3% bis 4% p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz moderater Schwankungen.

Das Portfolio besteht immer aus 30% globalen Aktien und 70% 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.

Luxemburg, im Dezember 2023

Vermögensrechnung per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	347.596,70
Marginkonten	113.369,46
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	31.163.140,51
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-113.369,45
Gesamtvermögen	31.510.737,22
Verbindlichkeiten	-60.511,72
Gesamtverbindlichkeiten	-60.511,72
Nettoteilfondsvermögen	31.450.225,50
- davon Anteilklasse A	30.585.940,53
- davon Anteilklasse I	864.284,97
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	296.575,7717
Anteilklasse I	812,5897
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 103,13
Anteilklasse I	EUR 1.063,62

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	7.652,35
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	102.236,12
Bestandsprovisionen	627,74
Total Erträge	110.516,21
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2,52
Verwaltungsvergütung	562.718,84
Zentralverwaltungsvergütung	18.712,46
Verwahrstellenvergütung	13.510,51
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	6.907,23
Prüfungskosten*	4.133,83
Sonstige Aufwendungen	60.642,62
Total Aufwendungen	668.627,97
Nettoergebnis	-558.111,76
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	576.668,09
Realisiertes Ergebnis	18.556,33
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.898.672,08
Gesamtergebnis	1.917.228,41

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2021	31.983.688,84
- Anteilklasse A	31.037.976,18
- Anteilklasse I	945.712,66
30.09.2022	30.174.195,97
- Anteilklasse A	29.352.128,14
- Anteilklasse I	822.067,83
30.09.2023	31.450.225,50
- Anteilklasse A	30.585.940,53
- Anteilklasse I	864.284,97

Anteile im Umlauf

30.09.2021	
- Anteilklasse A	272.432,8574
- Anteilklasse I	817,1380
30.09.2022	
- Anteilklasse A	302.825,0980
- Anteilklasse I	828,5787
30.09.2023	
- Anteilklasse A	296.575,7717
- Anteilklasse I	812,5897

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2021	
- Anteilklasse A	113,93
- Anteilklasse I	1.157,35
30.09.2022	
- Anteilklasse A	96,93
- Anteilklasse I	992,14
30.09.2023	
- Anteilklasse A	103,13
- Anteilklasse I	1.063,62

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30.174.195,97
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.483.848,26
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.125.047,14
Gesamtergebnis	1.917.228,41
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	31.450.225,50

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	302.825,0980
- Anteilklasse I	828,5787

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	23.753,1420
- Anteilklasse I	51,6531

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-30.002,4683
- Anteilklasse I	-67,6421

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	296.575,7717
- Anteilklasse I	812,5897

Vermögensinventar per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Alturis Volatility -S-	DE000A3C91U7	EUR	6.360	99,31	612.146	631.612	2,01
ComStage TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	12.840	22,38	291.806	287.359	0,91
Cptl Weltzins-Inv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	1.878	80,95	177.703	152.024	0,48
FAM Renten Spezial	DE000A14N878	EUR	5.921	105,54	611.555	624.902	1,99
La Volat Inv RP -C-	DE000A1J9DU7	EUR	5.050	124,38	604.949	628.119	2,00
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	1.910	101,24	193.343	193.368	0,61
MainbgSpcSit Fd -HI I-	DE000A2JQH97	EUR	1.450	127,38	182.383	184.701	0,59
Total Fonds in Deutschland						2.702.086	8,59
Fonds in Frankreich							
Lazard Conv Glb -TH-	FR0013311438	EUR	2.760	223,74	616.212	617.522	1,96
Total Fonds in Frankreich						617.522	1,96
Fonds in Irland							
Barings EM Corp Bd -A	IE00BKY7TR63	EUR	7.903	73,97	759.555	584.585	1,86
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	43.160	14,12	647.902	609.419	1,94
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	6.670	43,83	296.929	292.346	0,93
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	6.300	46,67	294.879	294.021	0,93
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	31.752	30,24	914.487	960.180	3,05
IAM O'Con EUR-E-Acc	IE00BKX8M260	EUR	210	997,13	210.616	209.397	0,67
Invesco Eur Corp Hybrid Bd ETF	IE00BKWD3B81	EUR	11.205	36,75	398.547	411.728	1,31
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	2.868	43,51	116.284	124.772	0,40
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	14.063	44,78	531.461	629.727	2,00
iShs MSCI EM USD	IE00BKM4GZ66	EUR	21.450	27,84	658.501	597.082	1,90
iShs VII MSCI USA ETF USD	IE00B52SFT06	EUR	1.470	410,34	597.244	603.200	1,92
KL Event Driv -B- Hedged EUR	IE00BYXZ2G97	EUR	1.759	111,55	200.485	196.208	0,62
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	1.522	121,79	192.208	185.367	0,59
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	2.862	124,57	319.049	356.519	1,13
Man GLG Alpha S Alt -IL H- EUR	IE00B3LJV97	EUR	69	171,80	9.143	11.854	0,04
Man VI Man AHL Tar Risk -I H-	IE00BRJT7K50	EUR	4.547	138,39	665.061	629.259	2,00
MontLake Cpr Cr Ptr -EUR	IE00BG08P667	EUR	1.185	168,46	183.129	199.626	0,63
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	1.806	116,17	196.122	209.795	0,67
Neuberger Berman CLO I -I- EUR	IE00BG7PQ018	EUR	18.080	11,53	178.832	208.462	0,66
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	6.715	98,43	658.977	660.957	2,10
SPDR Ref Glb Hedged EUR	IE00BDT6FP91	EUR	17.590	34,34	572.945	603.953	1,92
SSgA SPDR ETFs RUSSELL USD	IE00BJ38QD84	EUR	6.100	48,27	299.078	294.417	0,94
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	2.170	113,19	231.404	245.622	0,78
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	11.427	23,38	260.187	252.323	0,80
Well Loc USD-SB-Acc	IE00BYM1C461	USD	46.623	15,26	551.724	672.058	2,14
Total Fonds in Irland						10.042.879	31,93
Fonds in Liechtenstein							
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	2.290	105,96	229.587	242.648	0,77
Solidum Cat Bond Fund - EUR I2-	LI1261085891	EUR		2 104.656,90	200.060	209.314	0,67
Total Fonds in Liechtenstein						451.962	1,44

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Luxemburg							
Absalon EM CD -I EUR-	LU1138630998	EUR	56	11.395,45	731.250	638.145	2,03
Absalon Glb H Yd -I EUR-	LU1138630212	EUR	33	12.770,14	409.374	421.415	1,34
AS I Fr Mkt Bd -I Acc Hdg EUR-	LU1919971157	EUR	64.905	10,03	657.293	650.647	2,07
Asse Alpha Prem -IS - Institutional-	LU2078662611	EUR	170	1.098,43	183.850	186.733	0,59
Bant Sel CorHyb -IA-	LU2038754953	EUR	5.250	87,09	476.336	457.223	1,45
BlueB Finance Ca Bd -I-USD-	LU1163201939	USD	3.250	161,14	456.907	494.668	1,57
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	435	1.113,79	461.405	484.499	1,54
Edmond Rothschild Em Cr -I-EUR (H)-	LU1080016071	EUR	5.275	119,11	629.325	628.305	2,00
EquityFlex FCP -I-	LU1138397838	USD	262	2.699,12	413.168	667.960	2,12
Fisch BD EM CD -BE-	LU2466185696	EUR	6.420	94,96	633.724	609.643	1,94
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	47.458	15,03	778.396	713.294	2,27
Glb Evol Front Mkt I-USD	LU1034966249	USD	4.870	147,81	547.183	679.923	2,16
GS EM C Eq -I (Acc.)(EUR)-	LU1731866494	EUR	62.475	10,36	720.879	647.241	2,06
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	157	1.254,37	193.954	196.936	0,63
Helium Select -S-	LU1112771768	EUR	120	1.696,92	146.261	203.631	0,65
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	6	1.625,78	8.043	9.755	0,03
JPMF Glb Conv EUR PM -C EUR-	LU0129415286	EUR	35.030	16,63	620.101	582.549	1,85
LUM YORK A ED U -B-	LU0532510137	EUR	1.240	144,77	201.096	179.515	0,57
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	1.098	187,56	185.983	205.941	0,65
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	1.173	175,11	190.918	205.442	0,65
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	111	204,18	17.007	22.664	0,07
Lyxor SDAX DR -I- ETF	LU0603942888	EUR	1.150	105,00	164.078	120.750	0,38
MSIF EMLIF -J USD-	LU2607188609	USD	60.263	10,60	573.693	603.369	1,92
N1 Eur HY Cr -BI-Base Currency-	LU0602543117	EUR	3.019	90,95	262.083	274.573	0,87
NL Fr M D HC -I (hedged i)-	LU0990547274	EUR	122	5.178,06	619.531	631.723	2,01
OptoFlex FCP -I-	LU0834815101	EUR	413	1.498,24	602.813	618.773	1,97
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	1.455	461,23	549.666	671.082	2,13
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	619	1.100,09	413.380	680.956	2,17
Robeco Cap QI D HY -IH EUR-	LU1045433247	EUR	3.394	135,37	438.505	459.446	1,46
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	5.181	88,02	465.970	456.032	1,45
UBS L Bd Conv Glb EUR -Q-acc-	LU0358423738	EUR	3.115	211,86	574.849	659.944	2,10
UnilInstitutional Co Hy Bds -I-	LU1341439245	EUR	4.900	93,63	464.933	458.787	1,46
UnilInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	1.810	108,88	192.002	197.073	0,63
UnilInstitutional Str Cr HY	LU1099836758	EUR	1.520	141,27	210.589	214.730	0,68
Universal Inv A EM F B -I-	LU1669793827	EUR	5.385	121,38	640.287	653.631	2,08
Vontobel EM Corp Bd -HI (hdg)-	LU1750111533	EUR	6.625	87,29	672.948	578.296	1,84
Vontobel Fix M EM Bd 2026 -HI-	LU2365110654	EUR	3.460	84,47	346.037	292.266	0,93
WB E Mkt Debt -I USD-	LU2093697535	USD	6.530	97,75	608.121	602.916	1,92
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	5.730	50,30	303.932	288.219	0,92
Total Fonds in Luxemburg						17.348.692	55,16
Total Fonds						31.163.141	99,09
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						31.163.141	99,09
Bankguthaben						460.966	1,47
Derivative Finanzinstrumente						-113.369	-0,36
Gesamtvermögen						31.510.737	100,19
Verbindlichkeiten						-60.512	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						31.450.226	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 45 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
MSCI Emerging Mkts Future Dec/23	21	50	947.647,16	-38.084,41	-0,12
STXE6 EUR Future Dec/23	68	50	1.540.880,00	-29.852,00	-0,09
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/23	5	50	1.021.416,81	-45.433,04	-0,14

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-113.369
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-113.369

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Bericht über die Geschäftstätigkeit

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.

Zur Realisierung der Anlagestrategie wird in bis zu 30 ausgewogene Rentenfonds, vermögensverwaltende Mischfonds, Aktienfonds und Geldmarktfonds investiert. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet. Dies geschieht z.B. durch die Wahl des richtigen, gewinnbringenden oder verlustbegrenzenden Zeitpunkts zum Wertpapierkauf oder -verkauf, den Einsatz von Staats- und Unternehmensanleihen oder auch in überschaubarem Umfang durch die Investition in Aktien. Insofern sind hier die besonderen Fähigkeiten der vorgeschlagenen Manager, die Anlageklassen und Märkte richtig einzuschätzen, ausschlaggebend für den Erfolg.

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

4. Quartal 2022

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +0,34% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 471.868 auf 468.826 Stück erhöht.

1. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +2,00% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 468.826 auf 469.880 Stück erhöht.

2. Quartal 2023

Der Anteilswert hat sich in diesem Quartal um +1,61% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 469.880 auf 469.197 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden im Rahmen des turnusmäßigen, statisch antizyklischen Rebalancings investiert.

3. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -2,05% verändert. Die Anteilscheine haben sich von 469.197 auf 457.717 Stück verändert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2023 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +1,86% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich von 471.868 auf 457.171 Stück verringert. Der Nettoinventarwert hat sich von EUR 46,01 Mio. auf EUR 45,15 Mio. erhöht. Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum größere Mittelzuflüsse durch den Merge, die aber keine Auswirkungen auf die Umsetzung der Anlagestrategie gehabt haben.

Ausblick

Die Positionsgrößen sind gleichgewichtet und werden halbjährlich, 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 i.d.R. aus bis zu 30 ausgewogenen Rentenfonds, vermögensverwaltenden Mischfonds, Aktienfonds und Geldmarktfonds, die unter Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien ausgewählt werden. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet.

Luxemburg, im Dezember 2023

Vermögensrechnung per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	184.747,31
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	44.986.866,56
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	3.003,28
Gesamtvermögen	45.174.617,15
Verbindlichkeiten	-86.592,03
Gesamtverbindlichkeiten	-86.592,03
Nettoteilfondsvermögen	45.088.025,12
- davon Anteilklasse A	44.247.632,03
- davon Anteilklasse I	840.393,09
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	457.025,0594
Anteilklasse I	841,2934
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 96,82
Anteilklasse I	EUR 998,93

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	2.007,33
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	318.755,23
Bestandsprovisionen	2.712,05
Total Erträge	323.474,61
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	307,80
Verwaltungsvergütung	844.550,57
Zentralverwaltungsvergütung	28.189,97
Verwahrstellenvergütung	20.348,30
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	10.707,53
Abschreibung Gründungskosten	2.995,08
Prüfungskosten*	-4.375,35
Sonstige Aufwendungen	105.354,57
Total Aufwendungen	1.010.078,43
Nettoergebnis	-686.603,82
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-973.883,80
Realisiertes Ergebnis	-1.660.487,62
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.558.732,39
Gesamtergebnis	898.244,77

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2021	27.218.321,02
- Anteilklasse A	26.427.296,71
- Anteilklasse I	791.024,31
30.09.2022	46.014.523,20
- Anteilklasse A	44.845.543,67
- Anteilklasse I	1.168.979,53
30.09.2023	45.088.025,12
- Anteilklasse A	44.247.632,03
- Anteilklasse I	840.393,09

Anteile im Umlauf

30.09.2021	
- Anteilklasse A	236.674,7435
- Anteilklasse I	697,3906
30.09.2022	
- Anteilklasse A	471.867,5367
- Anteilklasse I	1.201,3535
30.09.2023	
- Anteilklasse A	457.025,0594
- Anteilklasse I	841,2934

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2021	
- Anteilklasse A	111,66
- Anteilklasse I	1.134,26
30.09.2022	
- Anteilklasse A	95,04
- Anteilklasse I	973,05
30.09.2023	
- Anteilklasse A	96,82
- Anteilklasse I	998,93

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46.014.523,20
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.704.671,27
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-4.529.414,12
Gesamtergebnis	898.244,77
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	45.088.025,12

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	471.867,5367
- Anteilklasse I	1.201,3535

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	27.091,3841
- Anteilklasse I	49,9976

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-41.933,8614
- Anteilklasse I	-410,0577

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	457.025,0594
- Anteilklasse I	841,2934

Vermögensinventar per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Allianz Strat Balance PT2-EUR	DE0009797571	EUR	972	1.622,85	1.609.461	1.577.410	3,50
Aramea Rdt PINh -I- -EUR-	DE000A2DTL86	EUR	18.033	84,81	1.588.169	1.529.379	3,39
BAyInvESGSBFd	DE000A0ETKV5	EUR	218	7.251,90	1.537.001	1.580.914	3,51
Bethmann Nachhaltigkeit	DE000DWS08X0	EUR	9.581	161,96	1.600.537	1.551.691	3,44
Capitulum Sus Local CCY -T-	DE000A2JF7Z9	EUR	14.807	109,32	1.548.493	1.618.701	3,59
ODDO BHF Polaris Mod -CIW-EUR-	DE000A2P5QC6	EUR	1.556	1.007,93	1.533.537	1.568.339	3,48
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	10.748	135,57	1.394.981	1.457.106	3,23
Selection Rend Pls -I-	DE0002605037	EUR	40.630	36,80	1.548.886	1.495.184	3,32
Total Fonds in Deutschland						12.378.725	27,45
Fonds in Frankreich							
Laz MuA Pat SRI -PC EUR-	FR0012355113	EUR	1.167	1.235,26	1.499.903	1.441.548	3,20
Total Fonds in Frankreich						1.441.548	3,20
Fonds in Irland							
Am MSCI SRI PAB -DR- USD	IE0000ZVYDH0	EUR	138.000	10,04	1.395.209	1.385.520	3,07
Total Fonds in Irland						1.385.520	3,07
Fonds in Luxemburg							
ACATIS FVMV N1 -I-	LU0278152862	EUR	188	7.448,70	1.557.154	1.400.356	3,11
ARERO Welt Nachhaltig -LC-	LU2114851830	EUR	12.913	121,01	1.635.657	1.562.602	3,47
Bant Sel CorHyb -IA-	LU2038754953	EUR	18.140	87,09	1.504.057	1.579.813	3,50
CIF Gl H Inc O Zh EUR	LU0817818007	EUR	49.427	31,32	1.537.173	1.548.054	3,43
DJE Zins & Div -XP (EUR)-	LU0553171439	EUR	8.352	183,17	1.556.993	1.529.836	3,39
FvS Found Def -I-	LU2243568628	EUR	15.791	95,43	1.535.799	1.506.935	3,34
Janus Hend Hor Glb Eq -IU2-	LU1984711785	EUR	92.966	16,36	1.344.306	1.520.924	3,37
M&G Lzx Inv 1 SA -CI-	LU1900800308	EUR	140.650	11,16	1.577.671	1.569.373	3,48
Mac S SEM LC B SIC	LU1818621739	EUR	159.559	9,83	1.518.812	1.568.720	3,48
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	54	28.020,49	1.330.079	1.513.106	3,36
N1 Glb Climate & Soc Impiæ-BI-	LU2355687133	EUR	19.240	78,84	1.406.315	1.516.951	3,36
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	10.861	143,83	1.466.831	1.562.138	3,46
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	4.484	337,31	1.271.175	1.512.498	3,35
Squad Cap Squad Makro -I-	LU1659686387	EUR	6.551	233,60	1.491.550	1.530.314	3,39
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	13.851	116,22	1.616.668	1.609.763	3,57
Total Fonds in Luxemburg						23.031.381	51,08
Fonds in Österreich							
Amundi EthikFd -I-	AT0000A1Z0C0	EUR	1.547	1.023,23	1.672.792	1.582.937	3,51
H&A PR VAL Growth -EUR I-	AT0000A153H4	EUR	10.373	146,26	1.485.480	1.517.155	3,36
KEPLER Ethik Mix -IT-	AT0000A192B5	EUR	14.414	108,11	1.699.686	1.558.298	3,46
Raiff-Nach Div -I-	AT0000A10089	EUR	4.835	105,20	514.177	508.642	1,13
SUPERIOR 3-Ethik	AT0000A07HT5	EUR	1.609	983,63	1.731.469	1.582.661	3,51
Total Fonds in Österreich						6.749.692	14,97
Total Fonds						44.986.867	99,78
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						44.986.867	99,78

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 54 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						184.747	0,41
Sonstige Vermögenswerte						3.003	0,01
Gesamtvermögen						45.174.617	100,19
Verbindlichkeiten						-86.592	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						45.088.025	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Bericht über die Geschäftstätigkeit

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

Der Teilfonds ist ein dynamischer Strategiefonds mit einer regelbasierten globalen Anlagestrategie, geeignet als lebenslange Vermögensverwaltungslösung. 65% des Portfolios bestehen immer aus Aktien. Zur dauerhaften Risikostabilisierung bestehen 35% 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 ETF's 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 Anteilsklasse A. Der NAV bezieht sich auf alle Anteilsklassen des Teilfonds.

4. Quartal 2022

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +3,39% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 141.075 auf 140.376 Stück verändert.

Im Rahmen des statisch antizyklischen Rebalancing haben wir die Positionsgrößen angepasst.

1. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +3,82 % verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 140.376 auf 143.670 Stück erhöht.

2. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,74% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 143.670 auf 143.693 Stück verändert.

3. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -0,85% vermindert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 143.693 auf 148.793 Stück erhöht.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2023 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +9,33% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich in diesem Geschäftsjahr von 141.075 auf 148.793 Stück erhöht; der Nettoinventarwert hat sich von EUR 13,63 Mio. auf EUR 15,70 Mio. verändert.

Ausblick

Die Positionsgrößen betragen zwischen 0,7% und 6,5% und werden mind. halbjährlich statisch antizyklisch rebalanced. 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.

65% des Portfolios bestehen immer aus Aktien, global sinnvoll, maximal breit investiert über preisgünstige ETFs und Anlageklassen-Lösungen. Zur dauerhaften Risikostabilisierung bestehen 35% 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.

Luxemburg, im Dezember 2023

Vermögensrechnung per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	235.753,53
Marginkonten	109.619,80
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	15.511.610,08
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-109.619,81
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	139,65
Gesamtvermögen	15.747.503,25
Verbindlichkeiten	-31.975,21
Gesamtverbindlichkeiten	-31.975,21
Nettoteilfondsvermögen	15.715.528,04
- davon Anteilklasse A	15.385.684,73
- davon Anteilklasse I	329.843,31
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	148.916,8976
Anteilklasse I	307,0388
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 103,32
Anteilklasse I	EUR 1.074,27

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	6.827,64
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	64.890,06
Bestandsprovisionen	115,89
Total Erträge	71.833,59
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	44,47
Verwaltungsvergütung	274.111,15
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.500,19
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	3.991,03
Abschreibung Gründungskosten	2.998,36
Prüfungskosten*	1.133,09
Sonstige Aufwendungen	27.025,73
Total Aufwendungen	331.804,02
Nettoergebnis	-259.970,43
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	214.430,48
Realisiertes Ergebnis	-45.539,95
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.323.992,49
Gesamtergebnis	1.278.452,54

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2021	14.991.984,63
- Anteilklasse A	14.649.550,37
- Anteilklasse I	342.434,26
30.09.2022	13.627.077,42
- Anteilklasse A	13.333.484,97
- Anteilklasse I	293.592,45
30.09.2023	15.715.528,04
- Anteilklasse A	15.385.684,73
- Anteilklasse I	329.843,31

Anteile im Umlauf

30.09.2021	
- Anteilklasse A	128.486,1241
- Anteilklasse I	293,5514
30.09.2022	
- Anteilklasse A	141.074,5686
- Anteilklasse I	301,1705
30.09.2023	
- Anteilklasse A	148.916,8976
- Anteilklasse I	307,0388

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2021	
- Anteilklasse A	114,02
- Anteilklasse I	1.166,52
30.09.2022	
- Anteilklasse A	94,51
- Anteilklasse I	974,84
30.09.2023	
- Anteilklasse A	103,32
- Anteilklasse I	1.074,27

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13.627.077,42
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.567.245,51
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-757.247,43
Gesamtergebnis	1.278.452,54
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15.715.528,04

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	141.074,5686
- Anteilklasse I	301,1705

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	15.110,5456
- Anteilklasse I	18,8683

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-7.268,2166
- Anteilklasse I	-13,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	148.916,8976
- Anteilklasse I	307,0388

Vermögensinventar per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
ComStage TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	13.873	22,38	336.054	310.478	1,98
Cptl Weltzins-Innv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	1.239	80,95	100.999	100.297	0,64
FAM Renten Spezial	DE000A14N878	EUR	2.900	105,54	297.169	306.066	1,95
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	1.674	101,24	166.965	169.476	1,08
MainbgSpcSit Fd -HI I-	DE000A2JQH97	EUR	815	127,38	102.538	103.815	0,66
Total Fonds in Deutschland						990.131	6,30
Fonds in Irland							
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	46.423	14,12	686.693	655.493	4,17
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	7.450	43,83	331.648	326.534	2,08
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	7.035	46,67	329.278	328.323	2,09
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	33.843	30,24	873.281	1.023.412	6,51
IAM O'Con EUR-E-Acc	IE00BKX8M260	EUR	113	997,13	110.452	112.676	0,72
Invesco Eur Corp Hybrid Bd ETF	IE00BKWD3B81	EUR	6.950	36,75	260.198	255.378	1,63
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	3.829	43,51	187.617	166.581	1,06
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	13.260	44,78	551.352	593.770	3,78
iShs MSCI EM USD	IE00BKM4GZ66	EUR	24.015	27,84	698.496	668.482	4,25
iShs VII MSCI USA ETF USD	IE00B52SFT06	EUR	1.640	410,34	666.788	672.958	4,28
KL Event Driv -B- Hedged EUR	IE00BYXZ2G97	EUR	967	111,55	110.485	107.914	0,69
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	837	121,79	100.798	101.940	0,65
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	1.770	124,57	200.859	220.489	1,40
MontLake Cpr Cr Ptr -EUR	IE00BG08P667	EUR	625	168,46	96.620	105.288	0,67
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	1.428	116,17	152.867	165.884	1,06
Neuberger Berman CLO I -I- EUR	IE00BG7PQ018	EUR	9.840	11,53	98.273	113.455	0,72
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	7.400	98,43	680.630	728.382	4,63
SSgA SPDR ETFs RUSSELL USD	IE00BJ38QD84	EUR	6.810	48,27	334.019	328.685	2,09
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	1.215	113,19	129.591	137.526	0,88
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	14.169	23,38	354.627	312.870	1,99
Total Fonds in Irland						7.126.037	45,34
Fonds in Liechtenstein							
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	1.280	105,96	127.906	135.629	0,86
Solidum Cat Bond Fund - EUR I2-	LI1261085891	EUR	1	104.656,90	100.060	104.657	0,67
Total Fonds in Liechtenstein						240.286	1,53
Fonds in Luxemburg							
Absalon Glb H Yd -I EUR-	LU1138630212	EUR	21	12.770,14	260.681	268.173	1,71
Asse Alpha Prem -IS - Institutional-	LU2078662611	EUR	96	1.098,43	103.848	105.449	0,67
Bant Sel CorHyb -IA-	LU2038754953	EUR	2.835	87,09	256.125	246.900	1,57
BlueB Finance Ca Bd -I-USD-	LU1163201939	USD	1.790	161,14	252.016	272.448	1,73
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	240	1.113,79	253.830	267.310	1,70
EquityFlex FCP -I-	LU1138397838	USD	272	2.699,12	647.347	693.454	4,41
GS EM C Eq -I (Acc.)(EUR)-	LU1731866494	EUR	64.672	10,36	733.861	670.002	4,26
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	82	1.254,37	102.225	102.858	0,65
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	67	1.625,78	106.641	108.927	0,69
LUM YORK A ED U -B-	LU0532510137	EUR	690	144,77	103.061	99.891	0,64
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	572	187,56	101.303	107.284	0,68

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	572	175,11	101.973	100.222	0,64
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	3.407	204,18	663.063	695.641	4,43
Lyxor SDAX DR -I- ETF	LU0603942888	EUR	1.625	105,00	186.994	170.625	1,09
N1 Eur HY Cr -BI-Base Currency-	LU0602543117	EUR	2.950	90,95	256.710	268.297	1,71
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	1.502	461,23	689.731	692.760	4,41
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	639	1.100,09	636.368	702.958	4,47
Robeco Cap QI D HY -IH EUR-	LU1045433247	EUR	1.985	135,37	257.068	268.709	1,71
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	2.900	88,02	259.037	255.258	1,62
UnilInstitutional Co Hy Bds -I-	LU1341439245	EUR	2.790	93,63	271.230	261.228	1,66
UnilInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	1.598	108,88	165.890	173.990	1,11
UnilInstitutional Str Cr HY	LU1099836758	EUR	1.279	141,27	168.153	180.684	1,15
Vontobel Fix M EM Bd 2026 -HI-	LU2365110654	EUR	1.500	84,47	150.070	126.705	0,81
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	6.270	50,30	332.885	315.381	2,01
Total Fonds in Luxemburg						7.155.156	45,53
Total Fonds						15.511.610	98,70
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						15.511.610	98,70
Bankguthaben						345.373	2,20
Derivative Finanzinstrumente						-109.620	-0,70
Sonstige Vermögenswerte						140	0,00
Gesamtvermögen						15.747.503	100,20
Verbindlichkeiten						-31.975	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						15.715.528	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/23	5	50	1.021.416,81	-45.433,04	-0,29
STXE6 EUR Future Dec/23	48	50	1.087.680,00	-20.095,00	-0,13
MSCI Emerging Mkts Future Dec/23	24	50	1.083.025,33	-44.091,77	-0,28

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-109.620
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-109.620

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 64 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Bericht über die Geschäftstätigkeit

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.

Zur Realisierung der Anlagestrategie wird in mind. 20 unterschiedliche Investmentfonds mit einem aktiven vermögensverwaltenden Ansatz investiert. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet. Je nach Marktphase können einzelne Zielfonds ihre Aktienquote flexibel variieren. Entsprechend kann die Aktienquote der Strategie von Zeit zu Zeit recht hoch sein. Insofern sind hier die besonderen Fähigkeiten der vorgeschlagenen Manager, die Anlageklassen und Märkte richtig einzuschätzen, ausschlaggebend für den Erfolg.

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

4. Quartal 2022

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +0,36% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 295.401 auf 305.684 Stück erhöht.

1. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +2,90% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 305.684 auf 317.305 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

2. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um 2,11% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 317.305 auf 324.904 Stück erhöht.

3. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -2,99% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 324.904 auf 329.596 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2023 endet, haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +2,29 % pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich in diesem Geschäftsjahr von 295.401 auf 329.596 Stück erhöht; der Nettoinventarwert von EUR 30,36 Mio. auf EUR 34,58 Mio.

Ausblick

Die Positionsgrößen sind gleichgewichtet und das Portfolio besteht aus bis zu 30 Investmentfonds. Diese werden mind. halbjährlich, 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.

Das Portfolio besteht i.d.R. aus bis zu 30 wachstumsorientierten, vermögensverwaltenden Mischfonds, die unter Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien ausgewählt werden. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet.

Luxemburg, im Dezember 2023

Vermögensrechnung per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	94.372,35
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	34.536.492,47
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	9.160,34
Gründungskosten	139,65
Gesamtvermögen	34.640.164,81
Verbindlichkeiten	-66.408,99
Gesamtverbindlichkeiten	-66.408,99
Nettoteilfondsvermögen	34.573.755,82
- davon Anteilklasse A	33.683.265,82
- davon Anteilklasse I	890.490,00
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	329.596,1648
Anteilklasse I	839,1460
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 102,20
Anteilklasse I	EUR 1.061,19

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	5.957,52
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	168.467,78
Total Erträge	174.425,30
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	655,44
Verwaltungsvergütung	605.367,45
Zentralverwaltungsvergütung	20.139,79
Verwahrstellenvergütung	14.531,40
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	6.306,15
Abschreibung Gründungskosten	2.998,36
Prüfungskosten*	4.951,01
Sonstige Aufwendungen	76.443,78
Total Aufwendungen	733.393,34
Nettoergebnis	-558.968,04
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-259.017,05
Realisiertes Ergebnis	-817.985,09
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.478.586,17
Gesamtergebnis	660.601,08

* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2021	28.001.402,36
- Anteilklasse A	26.995.292,60
- Anteilklasse I	1.006.109,76
30.09.2022	30.360.507,92
- Anteilklasse A	29.514.247,52
- Anteilklasse I	846.260,40
30.09.2023	34.573.755,82
- Anteilklasse A	33.683.265,82
- Anteilklasse I	890.490,00

Anteile im Umlauf

30.09.2021	
- Anteilklasse A	231.154,3854
- Anteilklasse I	842,8550
30.09.2022	
- Anteilklasse A	295.400,6128
- Anteilklasse I	822,0457
30.09.2023	
- Anteilklasse A	329.596,1648
- Anteilklasse I	839,1460

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2021	
- Anteilklasse A	116,78
- Anteilklasse I	1.193,69
30.09.2022	
- Anteilklasse A	99,91
- Anteilklasse I	1.029,46
30.09.2023	
- Anteilklasse A	102,20
- Anteilklasse I	1.061,19

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30.360.507,92
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	4.886.350,31
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.333.703,49
Gesamtergebnis	660.601,08
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	34.573.755,82

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	295.400,6128
- Anteilklasse I	822,0457

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	46.840,6077
- Anteilklasse I	31,0973

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-12.645,0557
- Anteilklasse I	-13,9970

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	329.596,1648
- Anteilklasse I	839,1460

Vermögensinventar per 30.09.2023

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Amundi Eth PI -H DA	DE000A2P8UC2	EUR	22.817	54,21	1.250.015	1.236.910	3,58
Bethmann Nachhaltigkeit	DE000DWS08X0	EUR	8.010	161,96	1.303.207	1.297.260	3,75
GLS Bank Aktienfonds -B-	DE000A1W2CL6	EUR	16.578	72,21	1.509.501	1.197.097	3,46
Lloyd Fd - Green Div World -S2-	DE000A2PMXH4	EUR	1.150	1.157,37	1.378.559	1.330.976	3,85
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	8.756	135,57	947.491	1.187.051	3,43
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	7.935	162,48	929.596	1.289.279	3,73
WI Global Challenges Idx-Fd-I-	DE000A0LGNP3	EUR	5.124	241,59	1.375.249	1.237.907	3,58
Total Fonds in Deutschland						8.776.479	25,38
Fonds in Irland							
Am MSCI SRI PAB -DR- USD	IE0000ZVYDH0	EUR	123.470	10,04	1.248.340	1.239.639	3,59
Comget Grwt World -I- EUR	IE00BMFM0H15	EUR	136.024	10,83	1.479.219	1.473.140	4,26
Total Fonds in Irland						2.712.779	7,85
Fonds in Luxemburg							
Bantleon Sel B Ch W -IT-	LU1808872615	EUR	11.174	113,38	1.375.835	1.266.908	3,66
Berenberg Sust Wd Eq -M A-	LU1878855821	EUR	8.980	137,99	1.252.720	1.239.150	3,58
CANDRIAM SUS Eq EM -I-	LU1434524259	EUR	652	1.962,07	1.446.878	1.279.270	3,70
CIF Glb High Inc Opp -Z-	LU0817815839	EUR	29.167	44,79	1.303.184	1.306.390	3,78
CTL III RG Eq IC	LU2032054061	EUR	92.512	13,49	1.183.298	1.247.987	3,61
FvS Foun Gro -I-	LU2243567810	EUR	13.068	103,92	1.416.382	1.358.027	3,93
Invesco Sust All Fd -Z-	LU1701704584	EUR	108.025	11,47	1.213.569	1.238.453	3,58
JSS Sust Eq Glb Them I-EUR-acc	LU0405184523	EUR	4.418	288,51	1.102.999	1.274.637	3,69
M&G Lzx Inv 1 SA -CI-	LU1900800308	EUR	112.550	11,16	1.182.859	1.255.833	3,63
Mac S SEM LC B SIC	LU1818621739	EUR	133.387	9,83	1.349.610	1.311.408	3,79
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	42.199	32,38	1.224.153	1.366.543	3,95
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	8.973	143,83	1.182.398	1.290.587	3,73
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	8.306	157,90	1.071.015	1.311.517	3,79
SISF Glb Clim Eq -C-	LU0302447452	EUR	42.971	29,92	1.372.550	1.285.585	3,72
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	10.966	116,22	1.197.881	1.274.469	3,69
Vontobel Sus EM Leaders -I-	LU0571085686	USD	9.293	143,71	1.408.019	1.261.449	3,65
Total Fonds in Luxemburg						20.568.211	59,49
Fonds in Österreich							
H&A PR VAL Growth -EUR I-	AT0000A153H4	EUR	8.671	146,26	1.309.254	1.268.220	3,67
Raif-NachMix -RZ- V	AT0000A1TWL9	EUR	9.945	121,75	1.148.692	1.210.804	3,50
Total Fonds in Österreich						2.479.024	7,17
Total Fonds						34.536.492	99,89
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						34.536.492	99,89

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						94.372	0,27
Sonstige Vermögenswerte						9.300	0,03
Gesamtvermögen						34.640.165	100,19
Verbindlichkeiten						-66.409	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						34.573.756	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

Der Fonds A&F Strategiedepot („Fonds“) ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen (*fonds commun de placement*) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus mehreren Teilfonds im Sinne des Artikels 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) und wurde auf unbestimmte Dauer aufgelegt. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds hat derzeit folgende aktive Teilfonds:

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

Die aufgelegten Anteilklassen (AT und IT) der Teilfonds

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

waren zum Bilanzstichtag noch nicht gezeichnet.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt.

Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen.

1. Das Nettofondsvermögen des Fonds und der Teilfonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle für den für jeden Teilfonds im Verkaufsprospekt genannten Bewertungstag („Bewertungstag“), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers („Bankarbeitstag“), ermittelt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwertes für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen den Anteilwert für den 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines für den 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Nettoteilfondsvermögen“) für jeden Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt amtlich notiert oder gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt.
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden 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.
 - c) Der Wert von Futures, oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten amtlich gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettofondsvermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
 - d) Der Wert von OTC-Derivaten entspricht dem Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von OTC-Derivate Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird.
 - e) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und öffentlich erhältlichen Rücknahmepreis eines Anteils bewertet. Falls für diese Zielfondsanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine öffentlich zugänglichen Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Zielfondsanteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte des Fonds zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt.

- f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
- 7. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn Sie dieses im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

3. Kosten

Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung, berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Zusätzlich wird eine monatliche fixe Verwaltungsvergütung in Höhe von EUR 650, - je Teilfonds erhoben. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Teilfonds	%-Verwaltungsvergütung
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	bis zu 0,70 % p.a.
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	bis zu 1,05 % p.a.

Performance Fee

Der Fondsmanager erhält für die Anteilsklassen A/AT/I/IT eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“).

Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 20% des absoluten Wertzuwachses des Anteilwerts der jeweiligen Anteilklasse (abzüglich aller Kosten), sofern der Anteilwert zum Ende einer Abrechnungsperiode den jeweiligen historischen Höchststand des Anteilwerts der jeweiligen Anteilklasse („High Watermark“) sowie eine Mindestrendite („Hurdle Rate“) übersteigt. Der Referenzzeitraum für die High Watermark beginnt mit der Auflage einer Anteilklasse und entspricht deren gesamten Lebenszyklus, wobei die initiale High Watermark dem Erstausgabepreis bei Auflage der jeweiligen Anteilklasse entspricht.

	Mindestrendite (Hurdle Rate)
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	1,00 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	7,00 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	7,00 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	3,00 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch	3,00 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	5,00 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	5,00 %

Weitere Details zur konkreten Bemessung der Performance Fee ergeben sich aus Abschnitt „Informationen zur Erhebung einer Performance Fee“ im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts.

Im vergangenen Geschäftsjahr ist folgende Performance Fee pro Teilfonds angefallen:

Teilfonds	Performance Fee (in EUR)	% NAV zum Stichtag
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (A)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (A)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	-,-	-,-

Fondsmanagervergütung

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt und beträgt bis zu 0,6% p. a. des jeweiligen Teilfondsvermögens.

Anlageberatervergütung

Die Vergütung des Anlageberaters wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt und beträgt bis zu 0,4% p.a. des jeweiligen Teilfondsvermögens und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04 % p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10.000, - p.a. auf Ebene des Fonds zuzüglich Spesen. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Weiterhin fällt für jede Unterverwahrstelle eine Vergütung von bis zu 0,15 % p.a. auf die dort gehaltenen Vermögenswerte an. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Transaktionskosten betragen für das gesamte Geschäftsjahr:

	in EUR
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	3.077,15
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	10.604,79
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	7.481,46
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	12.079,72
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch	2.039,21
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	4.903,82
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	1.971,81

Zentralverwaltungsvergütung

Für die Wahrnehmung der Zentralverwaltungsaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine Vergütung von bis zu 0,06 % p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10.000, - p.a., auf Ebene des Fonds belastet. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Register- und Transferstellenvergütung

Für die Wahrnehmung der Register- und Transferstellenaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu EUR 4.000,00 belastet. Diese Vergütung wird zu Beginn eines Kalenderjahres berechnet und an die Register- und Transferstelle geleistet und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Weitere Kosten

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

Verwendung der Erträge

Die Erträge der Teilfonds werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

Für das Geschäftsjahr 2022/2023 werden keine Erträge ausgeschüttet. Diese werden dem Teilfondsvermögen im Rahmen einer Thesaurierung zugeführt.

4. Steuern

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Anteile der Anteilklassen, welche für die institutionellen Anleger im Sinne des Artikels 174 (2) c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestimmt sind, unterliegen einer „taxe d'abonnement“ von 0,01 % p.a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von den institutionellen Anlegern erworben werden.

Die „taxe d'abonnement“ wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet. Auf Ebene des Fonds ist keine Anrechnung von Quellensteuern möglich, welche auf Dividenden oder Zinszahlungen in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einbehalten wurden. Eine steuerliche Berücksichtigung von eventuell einbehaltener Quellensteuer könnte auf Ebene der Investoren erfolgen.

Quellensteuer

Nach geltendem Luxemburger Steuerrecht wird keine Quellensteuer für Ausschüttungen, Rücknahmen oder Zahlungen erhoben, die der Investmentfonds auf die Anteile an seine Anleger zahlt. Es wird ebenfalls keine Quellensteuer auf die Verteilung von Liquidationserlösen an die Anleger erhoben.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Zentralverwaltungsvergütung, die Register- und Transferstellenvergütung sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Informationsstellenvergütung, Vertriebsstellenvergütung, Bankspesen, Gebühren der Unterverwahrstellen, die Riskmanagement Kosten sowie die Lizenzgebühren.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.09.2023:

EUR 1 — entspricht USD 1,058701

8. Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des Fonds, Teilfonds oder Anteilklasse (welche unter anderem folgende Kosten beinhalten können: Strukturierung und Abstimmung der Fondsunterlagen sowie fondsspezifischen Dokumente, externe Beratung, Abstimmung des Auflageprozesses mit den entsprechenden Dienstleistern, Auslandszulassungen im Laufe des ersten Geschäftsjahres des Fonds) und die Erstausgabe von Anteilen

werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft.

Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds bzw. Anteilklassen entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens bzw. Anteilklasse, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

9. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Namensänderung der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 3. April 2023 wurde die MK LUXINVEST S.A. in 1741 Fund Services S.A. umbenannt.

Ukraine Krieg

Im Zuge der Ukraine/Russland Krise beginnend am 24. Februar 2022 und den als Reaktion darauffolgenden Sanktionen gegenüber Russland, waren in den Portfolien keine Positionen enthalten, die aufgrund der Russland/Ukraine Krise nicht mehr veräußerbar sind.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Entwicklung weiter beobachten. Seit Beginn der Ukraine-Krise ist es in den Teilfonds des Plutos zu keinen wesentlichen Mittelabflüssen gekommen. Die Verwaltungsgesellschaft sieht derzeit keine Anzeichen, die den Fortbestand des Plutos in Frage stellen können.

10. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Es liegen keine nennenswerten Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende vor.

An die Anteilhaber des
A&F Strategiedepot

94B Waistrooss
L-5540 Remerschen

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des **A&F Strategiedepot** („der Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensrechnung und des Vermögensinventars zum 30. September 2023, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden- geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Jahresabschluss 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 des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „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 angenommenen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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

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

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für 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 der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollte wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses 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 wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxembourg, 31. Januar 2024

MAZARS LUXEMBOURG, Cabinet de révision agréé
5, RUE GUILLAUME J. KROLL
L – 1882 LUXEMBOURG

DocuSigned by:

58C009351B7F458...

Florian KONZ
Réviseur d’entreprises agréé

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

2. Angaben zum Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512. Mit Hilfe des Risikomanagementverfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationellen Risiken, die für den Fonds wesentlich sind.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie sowie der Art, Komplexität und des Umfangs der genutzten derivativen Finanzinstrumente eines Fonds festgelegt. Diese Berechnung erfolgt täglich.

Es kommen folgende Methoden zur Anwendung:

Commitment Approach für alle Teilfonds

Die teilfondsspezifischen Angaben sind im jeweiligen Bericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten.

3. Vergütungspolitik

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

1741 Fund Services S.A. (im Folgenden „1741“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der 1741 im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Im Einklang mit den zurzeit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die 1741 Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und förderlich sind.

Vergütungsbestandteile

Die Vergütung der Mitarbeiter der 1741 kann sowohl fixe als auch variable Komponenten sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten, wobei die variable Vergütung lediglich eine Ergänzung zur fixen Vergütung darstellt und somit keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken setzt.

Die Bemessung der Elemente erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Bei der Festlegung der Bestandteile wird gewährleistet, dass einerseits keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie andererseits ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fester Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der 1741 bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	
an Risktaker	TEUR 486,7
davon feste Vergütung	TEUR 445,2
davon variable Vergütung	TEUR 41,5
Anzahl der Mitarbeiter	8
davon Führungskräfte und andere Risktaker	5
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	TEUR 486,7

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Während der abgelaufenen Geschäftsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

KIDRON Vermögensverwaltungsgesellschaft GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der KIDRON Vermögensverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Grundsätze

Für das Fondsmanagement gelten für das Vergütungssystem folgende Grundsätze:

- (1) Die Ausgestaltung unserer Vergütungssysteme steht im Einklang mit den strategischen Zielen unseres Unternehmens und ist auf langfristiges nachhaltiges Wirtschaften ausgerichtet.
- (2) Unsere Vergütungssysteme setzen keine Anreize zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken, und zwar weder in Bezug auf unser Unternehmen noch in Bezug auf unsere Kunden.
- (3) Fixe und variable Vergütungsbestandteile stehen in angemessenem Verhältnis zueinander. Fixe Bestandteile sind so bemessen, dass sie eine angemessene Lebensführung absichern und keine Abhängigkeit von variablen Bestandteilen entsteht.
- (4) Die Angemessenheit unserer Vergütungssysteme sowie die Frage, ob die mit ihnen angestrebten Zielsetzungen erreicht werden, werden mindestens einmal jährlich überprüft und im Bedarfsfall angepasst.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen des Fonds während des Geschäftsjahres vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023:

Gesamtsumme der von der delegierten Funktion gezahlten Vergütung	0,23 Mio. EUR
davon feste Vergütung	0,23 Mio. EUR
Davon variable Vergütung	0,00 Mio. EUR
Anzahl der Mitarbeiter	3

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Artikel 6

Einstufung der Teilfonds:

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

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

Potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken werden in dem Maße in die Anlageentscheidungen und die Risikoüberwachung einbezogen, wie sie potenzielle oder tatsächliche wesentliche Risiken und/oder Chancen zur Maximierung der langfristigen risikobereinigten Rendite darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager berücksichtigen nicht die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da keine ausreichenden Daten von zufriedenstellender Qualität zur Verfügung stehen, die es der Verwaltungsgesellschaft und dem Portfoliomanager ermöglichen würden, die potenziellen nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds angemessen zu bewerten.

Artikel 8

Einstufung der Teilfonds:

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

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

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 Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900JZDHRMJBUX3123

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> X Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> X 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

Zwecks Sicherstellung der ESG-Qualität, erfüllte das Management die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen mit folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

ESG Screening auf Zielfondsebene:

- Produktqualifikation: Die Zielfonds qualifizieren sich als Produkt gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR.
 - Morningstar Sustainability Rating / ISS ESG Fund Rating: min. 3 scores
- Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigte das

Teilfondsmanagement diese Ratings bei der Auswahl der Zielfonds. Das Teilfondsmanagement investierte dabei mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ein Morningstar Sustainability oder ISS ESG Fund Rating von mindestens „3“ verfügen. Bei unterschiedlichen Einstufungen zwischen Morningstar und ISS ESG Rating wurde vom Teilfondsmanagement zwecks Sicherstellung der ESG Qualität das niedrigere der beiden Ratings zur Bewertung der ESG Qualität herangezogen. Sofern ein Anbieter kein Rating zur Verfügung stellte, wurde das zur Verfügung stehende Rating des anderen Anbieters berücksichtigt. Berücksichtigt werden demnach Zielfonds, die das Kriterium der oben genannten Mindeststandards an Qualität des Ratings erfüllten und zudem Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auf Basis der Vereinbarkeit mit den Prinzipien des UN Global Compact berücksichtigten.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
Bei der Zusammenstellung des ESG-ausgerichteten Teilportfolios (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) berücksichtigt das Teilfondsmanagement folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bemessung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

ESG-Screening auf Zielfondsebene

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens werden in Zielfonds investiert, die

- sich als Produkt gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR qualifizieren; und
- über ein Morningstar Sustainability Rating oder ein ISS ESG Fund-Rating von mindestens „3“ verfügen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit eingehalten wurden. Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 79,29 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**
Kein Vergleichszeitraum [Erste Periode]
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
Nicht anwendbar. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, in einen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen anzulegen.

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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.



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

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds	Rentenfonds	3,59 %	Deutschland
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced	Mischfonds	3,57 %	Luxemburg
Amundi Ethik Fonds SUPERIOR 3-Ethik	Mischfonds	3,51 %	Österreich
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds	Rentenfonds	3,50 %	Deutschland
Bantleon Select Corporate Hybrids	Anleihenfonds	3,50 %	Luxemburg
Allianz Strategiefonds Balance	Mischfonds	3,49 %	Deutschland
M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund	Mischfonds	3,48 %	Luxemburg
Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond Fund	Rentenfonds	3,47 %	Luxemburg
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR	Mischfonds	3,47 %	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

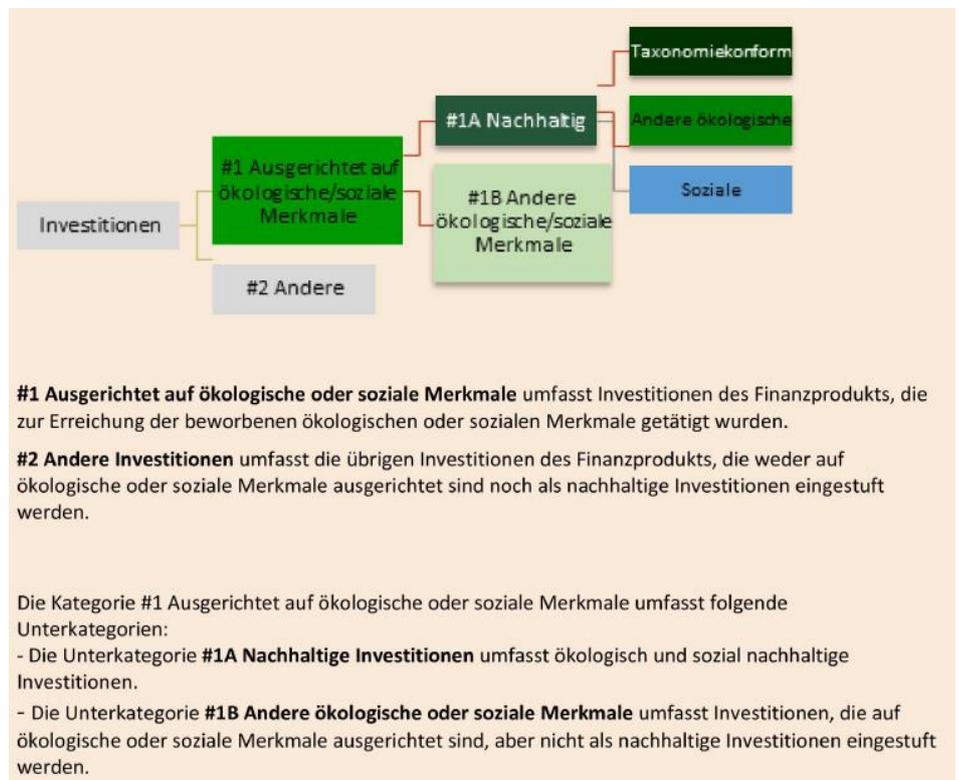
● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

Dieser Teilfonds hat während des Berichtszeitraumes jederzeit den überwiegenden Teil seines Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds investiert, die auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet waren.

Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 79,29 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale).

Der ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit lediglich auf die Nettovermögenswerte dieses Teilfonds, die in Zielfonds mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen.

Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 20,71 % des Nettoteilfondsvermögens.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die ESG-Qualität wird ausschliesslich über Zielfonds sichergestellt. Diese Zielfonds können ihrerseits weltweit in verschiedene Wirtschaftssektoren investieren.

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



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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie² investiert?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

² 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.

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

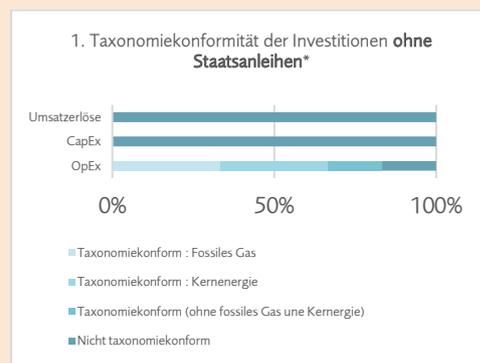
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Nicht anwendbar.

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

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**
Nicht anwendbar.



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

Unter die Kategorie «#2 Andere Investitionen» wurden im Berichtszeitraum Zielfonds und flüssige Mittel getätigt, die den o.g. beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht entsprochen haben, mit dem Ziel durch die Verwendung eines aktiven Handelsansatzes bei begrenzten Risiken für den Anleger einen attraktiven Wertzuwachs in EURO zu erwirtschaften. Bei diesen #2 Anderen Investitionen wurden im Rahmen der Anlagepolitik keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz-Anforderungen berücksichtigt.



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

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf täglicher Basis sichergestellt, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale während des Berichtszeitraumes zu jeder Zeit eingehalten wurden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.

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

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 Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900JZDHRMJBUX3123

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> 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

Zwecks Sicherstellung der ESG-Qualität, erfüllte das Management die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen mit folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

ESG Screening auf Zielfondsebene:

- Produktqualifikation: Die Zielfonds qualifizieren sich als Produkt gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR.
- Morningstar Sustainability Rating / ISS ESG Fund Rating: min. 3 scores

Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigte das Teilfondsmanagement diese Ratings bei der Auswahl der Zielfonds. Das Teilfondsmanagement investierte dabei mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ein Morningstar Sustainability oder ISS ESG Fund Rating von mindestens „3“ verfügen. Bei unterschiedlichen Einstufungen zwischen Morningstar und ISS ESG Rating wurde vom Teilfondsmanagement zwecks Sicherstellung der ESG Qualität das niedrigere der beiden Ratings zur Bewertung der ESG Qualität herangezogen. Sofern ein Anbieter kein Rating zur Verfügung stellte, wurde das zur Verfügung stehende Rating des anderen Anbieters berücksichtigt. Berücksichtigt werden demnach Zielfonds, die das Kriterium der oben genannten Mindeststandards an Qualität des Ratings erfüllten und zudem Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auf Basis der Vereinbarkeit mit den Prinzipien des UN Global Compact berücksichtigten.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
Bei der Zusammenstellung des ESG-ausgerichteten Teilportfolios (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) berücksichtigt das Teilfondsmanagement folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bemessung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

ESG-Screening auf Zielfondsebene

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens werden in Zielfonds investiert, die

- sich als Produkt gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR qualifizieren; und
- über ein Morningstar Sustainability Rating oder ein ISS ESG Fund-Rating von mindestens „3“ verfügen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit eingehalten wurden. Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 86,86 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**
Kein Vergleichszeitraum [Erste Periode]

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

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

Nicht anwendbar. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, in einen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen anzulegen.

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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.



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

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Aktienfonds	5,72 %	Luxemburg
Comgest Growth World Plus	Aktienfonds	5,59 %	Irland
LF - Green Dividend World	Aktienfonds	5,57 %	Deutschland
Mirova Globab Sustainable Equity	Aktienfonds	5,56 %	Luxemburg
Janus Henderson Horizon Global Sust Equity	Aktienfonds	5,54 %	Luxemburg
Berenberg Sustainable World Equities	Aktienfonds	5,52 %	Luxemburg
JSS Sustainable Equity – Global Thematic	Aktienfonds	5,47 %	Luxemburg
CT Lux Responsible Global Equity Fund	Aktienfonds	5,47 %	Luxemburg
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	Aktienfonds	5,47 %	Luxemburg
GLS Bank Aktienfonds	Aktienfonds	5,23 %	Deutschland



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 ?**

Dieser Teilfonds hat während des Berichtszeitraumes jederzeit den überwiegenden Teil seines Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds investiert, die auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet waren.

Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 86,86 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale).

Der ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit lediglich auf die Nettovermögenswerte dieses Teilfonds, die in Zielfonds mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen.

Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 13,14 % des Nettoteilfondsvermögens.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die ESG-Qualität wird ausschliesslich über Zielfonds sichergestellt. Diese Zielfonds können ihrerseits weltweit in verschiedene Wirtschaftssektoren investieren.

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



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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³ investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

³ 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.

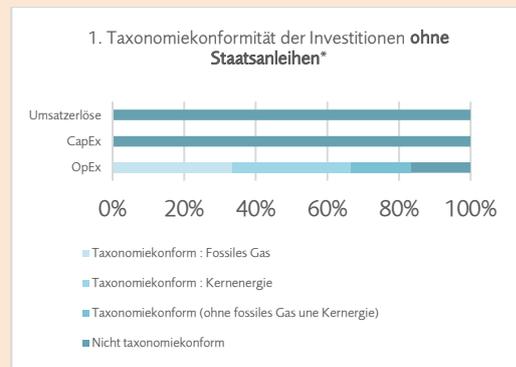
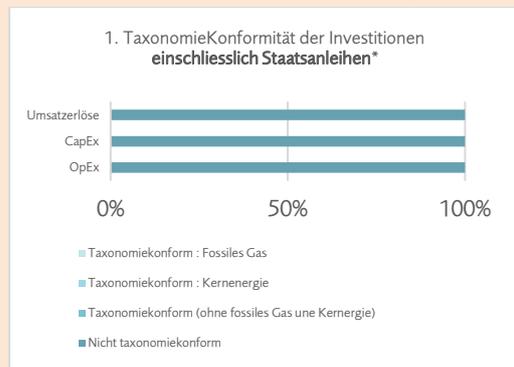
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Nicht anwendbar.

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

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**
Nicht anwendbar.



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

Unter die Kategorie «#2 Andere Investitionen» wurden im Berichtszeitraum Zielfonds und flüssige Mittel getätigt, die den o.g. beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht entsprochen haben, mit dem Ziel durch die Verwendung eines aktiven Handelsansatzes bei begrenzten Risiken für den Anleger einen attraktiven Wertzuwachs in EURO zu erwirtschaften. Bei diesen #2 Anderen Investitionen wurden im Rahmen der Anlagepolitik keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz-Anforderungen berücksichtigt.



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

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf täglicher Basis sichergestellt, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale während des Berichtszeitraumes zu jeder Zeit eingehalten wurden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar

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

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 Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900JZDHRMJBUX3123

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> X Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> X mit einem sozialen Ziel Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Zwecks Sicherstellung der ESG-Qualität, erfüllte das Management die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen mit folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

ESG Screening auf Zielfondsebene:

- Produktqualifikation: Die Zielfonds qualifizieren sich als Produkt gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR.
- Morningstar Sustainability Rating / ISS ESG Fund Rating: min. 3 scores

Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigte das Teilfondsmanagement diese Ratings bei der Auswahl der Zielfonds. Das Teilfondsmanagement investierte dabei mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ein Morningstar Sustainability oder ISS ESG Fund Rating von mindestens „3“ verfügen. Bei unterschiedlichen Einstufungen zwischen Morningstar und ISS ESG Rating wurde vom Teilfondsmanagement zwecks Sicherstellung der ESG Qualität das niedrigere der beiden Ratings zur Bewertung der ESG Qualität herangezogen. Sofern ein Anbieter kein Rating zur Verfügung stellte, wurde das zur Verfügung stehende Rating des anderen Anbieters berücksichtigt. Berücksichtigt werden demnach Zielfonds, die das Kriterium der oben genannten Mindeststandards an Qualität des Ratings erfüllten und zudem Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auf Basis der Vereinbarkeit mit den Prinzipien des UN Global Compact berücksichtigten.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Bei der Zusammenstellung des ESG-ausgerichteten Teilportfolios (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) berücksichtigt das Teilfondsmanagement folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bemessung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

ESG-Screening auf Zielfondsebene

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens werden in Zielfonds investiert, die

- sich als Produkt gemäß Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR qualifizieren; und
- über ein Morningstar Sustainability Rating oder ein ISS ESG Fund-Rating von mindestens „3“ verfügen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit eingehalten wurden. Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 84,74 %.

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

Kein Vergleichszeitraum [Erste Periode]

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

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

Nicht anwendbar. Der Teilfonds hat sich nicht verpflichtet, in einen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen anzulegen.

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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.



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

Nicht anwendbar



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Comgest Growth World Plus	Aktienfonds	4,26 %	Irland
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	Aktienfonds	3,95 %	Luxemburg
Flossbach von Storch - Foundation Growth	Mischfonds	3,93 %	Luxemburg
LF - Green Dividend World	Aktienfonds	3,85 %	Deutschland
RobecoSAM Global SDG Equities	Aktienfonds	3,79 %	Luxemburg
Macquarie Sustainable Emerging Markets			
LC Bond Fund	Rentenfonds	3,79 %	Luxemburg
Capital Group Global High Income Opportunity	Rentenfonds	3,78 %	Luxemburg
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen	Mischfonds	3,76 %	Deutschland
DPAM L Bonds Emerging Markets			
Sustainable	Rentenfonds	3,73 %	Luxemburg
terrAssisi Aktien AMI	Aktienfonds	3,73 %	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

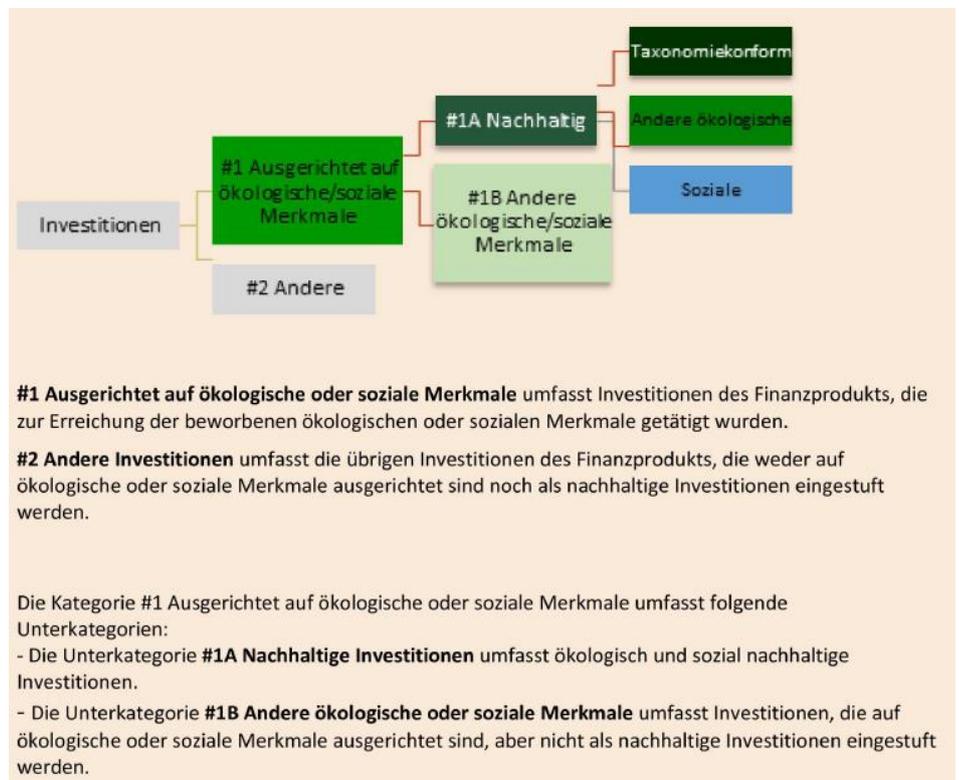
● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

Dieser Teilfonds hat während des Berichtszeitraumes jederzeit den überwiegenden Teil seines Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds investiert, die auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet waren.

Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 84,74 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale).

Der ausgewiesene Mindestanteil von 51% bezieht sich somit lediglich auf die Nettovermögenswerte dieses Teilfonds, die in Zielfonds mit ESG-Merkmalen investiert sind, ohne hierbei die konkreten ESG-Mindestanteile der jeweiligen Zielfonds proportional anzurechnen.

Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 15,26 % des Nettoteilfondsvermögens.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die ESG-Qualität wird ausschliesslich über Zielfonds sichergestellt. Diese Zielfonds können ihrerseits weltweit in verschiedene Wirtschaftssektoren investieren.

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



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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁴ investiert?**

Ja

In fossiles Gas

Nein

In Kernenergie

⁴ 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.

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

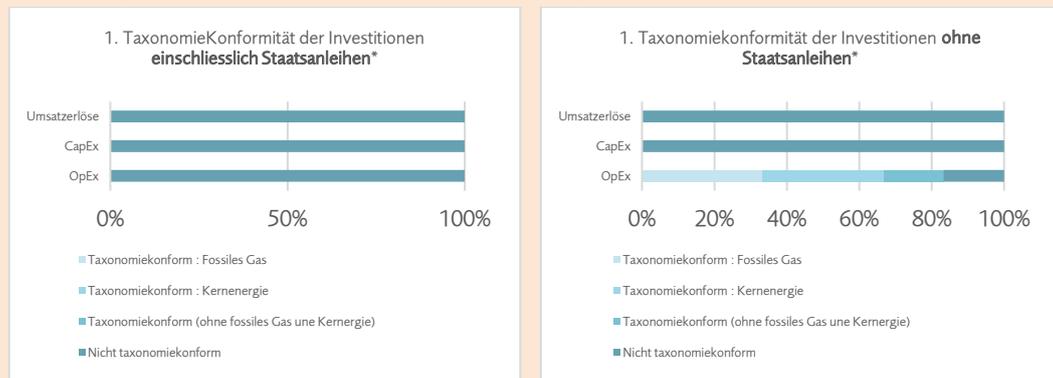
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen 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



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Nicht anwendbar.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**
Nicht anwendbar.



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



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

Unter die Kategorie «#2 Andere Investitionen» wurden im Berichtszeitraum Zielfonds und flüssige Mittel getätigt, die den o.g. beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht entsprochen haben, mit dem Ziel durch die Verwendung eines aktiven Handelsansatzes bei begrenzten Risiken für den Anleger einen attraktiven Wertzuwachs in EURO zu erwirtschaften. Bei diesen #2 Anderen Investitionen wurden im Rahmen der Anlagepolitik keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz-Anforderungen berücksichtigt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.