

A&F Strategiedepot

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 30.09.2022

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return
(vormals: A&F Strategiedepot Multi Manager Absolute Return Defensiv)

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus
(vormals: A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global)

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus
(vormals: A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat)

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch
(vormals: A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat)

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus
(vormals: A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel)

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch
(vormals: A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel)

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

R.C.S. Luxembourg K948

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



MK LUXINVEST S.A.

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	21
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	31
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	40
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch	54
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	64
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	78
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat	88
Erläuterungen zum Jahresabschluss	92
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	100
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	103
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)	106

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ 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

MK LUXINVEST S.A.
94B, Waistrooss
LU-5440 Remerschen
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker
Maik von Bank
Stefan Martin

Fondsmanager

KIDRON Vermögensverwaltung GmbH
Rotebühlplatz 17
D-70178 Stuttgart
Bundesrepublik Deutschland

Anlageberater

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg
Bundesrepublik Deutschland

Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

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

Verwahrstelle und Luxemburger Zahlstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à.r.l.
20 Boulevard de Kockelscheuer
LU-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

GSK Luxembourg SA
44, avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Stelle für internationale Marketingaktivitäten

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

Auf einen Blick

Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2022

EUR 153,5 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2022

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (A)	EUR 89,84
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	EUR 92,26
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	EUR 90,57
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	EUR 903,46
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	EUR 106,36
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	EUR 1.114,24
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 89,23
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 894,29
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (A)	EUR 96,93
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	EUR 992,14
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 95,04
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 973,05
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	EUR 94,51
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	EUR 974,84
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 99,91
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 1.029,46

Rendite¹

1 Jahr²

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (A)	-10,16 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	-7,74 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	-9,43 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	-9,65 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	-20,95 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	-20,34 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	-10,77 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	-10,57 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (A)	-14,92 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	-14,27 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	-14,88 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	-14,21 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	-17,11 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	-16,43 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	-14,45 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	-13,76 %

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.

² Bei Klassen, die während dem Berichtszeitraum aufgelegt wurden, wird die Rendite nicht auf 1 Jahr hochgerechnet sondern umfasst nur den Zeitraum von der Auflegung bis zum Geschäftsjahresende.

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 Anteilklasse 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 30.09.2022

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.879.386,90
Marginkonten	1.081.217,57
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	151.992.605,34
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1.081.217,50
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	12.274,38
Gesamtvermögen	153.884.266,69
Verbindlichkeiten Margin-Konten	
Verbindlichkeiten	-346.827,48
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-18.276,92
Zinsverbindlichkeiten	-2,64
Gesamtverbindlichkeiten	-365.107,04
Nettofondsvermögen	153.519.159,65

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	151,45
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	604.516,48
Bestandsprovisionen	9.880,97
Sonstige Erträge	15.592,25
Total Erträge	630.141,15
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	13.414,54
Verwaltungsvergütung	2.880.073,75
Zentralverwaltungsvergütung	100.042,87
Performance Fee	7.064,66
Verwahrstellenvergütung	74.798,54
Register- und Transferstellenvergütung	13.621,66
Taxe d'abonnement	35.771,10
Abschreibung Gründungskosten	12.014,76
Prüfungskosten	55.564,76
Sonstige Aufwendungen	309.614,34
Total Aufwendungen	3.501.980,98
Nettoergebnis	-2.871.839,83
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2.319.503,92
Realisiertes Ergebnis	-552.335,91
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-27.194.916,34
Gesamtergebnis	-27.747.252,25

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	148.124.585,44
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	43.742.525,06
Mittelveränderung durch Verschmelzung per 31.05.2022*	20.005.634,96
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-10.600.698,60
Mittelveränderung durch Verschmelzung per 31.05.2022*	-20.005.634,96
Gesamtergebnis	-27.747.252,25
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	153.519.159,65

* Verschmelzung des Teilfonds A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat auf den Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

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 erfolgversprechende 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 Quartalsergebnissen beziehen sich auf die Anteilsklasse A. Der NAV bezieht sich auf alle Anteilsklassen.

4. Quartal 2021

Der Fonds wurde im Oktober 2021 aufgelegt. Dieses Quartal diente zunächst zur Cash-Ansammlung von Investitionsgeldern für die Erstallokation. Das Ergebnis in diesem Quartal beläuft sich daher auf 0,00%. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 0 auf 21.451 Stück verändert.

1. Quartal 2022

Im Rahmen der Erstallokation wurden folgende Transaktionen durchgeführt:

LU1989517732	Bantleon Event Driven Equities	BUY
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral	BUY
LU0414666189	BSF - BlackRock European Absolute Return	BUY
LU1869436193	DB Platinum Quantica Managed Futures	BUY
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond	BUY
LU0687944396	GAMCO Merger Arbitrage	BUY
LU0912262358	HELIUM FUND - Helium Performance	BUY
IE00BN7J4W07	KLS Athos Event Driven Fund	BUY
LU1057468578	Lumyna - BOFA MLCX Commodity Alpha	BUY

DE000A0MS726	Lupus Alpha Return	BUY
IE00B8BS6228	LYXOR/Tiedemann Arbitrage Strategy	BUY
LU0428380124	Man AHL Trend Alternative	BUY
IE00BKPF774	MontLake Crabel Gemini	BUY
LU1807426629	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	BUY
LU1809996710	Schroder GAIA Helix	BUY
LU2033388138	Vontobel Fund II - Vescore Active	BUY
IE00BH47QQ31	U Access (IRL) GCA Credit Long/Short	BUY
LU1869436193	DB Platinum Quantica Managed Futures	SELL
LU0428380124	Man AHL Trend Alternative	SELL
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins Invest	BUY
IE00BG08P667	MontLake Cooper Creek North America Long Short	BUY
IE00BKWD3B81	Invesco Euro Corporate Hybrid Bond	BUY
IE00BG1V1C27	Lazard Rathmore Alternative Fund	BUY
IE00BYRPFV15	MontLake Mygale Event Driven	BUY
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit	BUY
LU0687944396	GAMCO Merger Arbitrage	SELL
IE00BWFRBY02	Lyxor / Chenavari Credit	BUY
IE00065Y3YW1	Man GLG Asia Pacific (ex Japan)	BUY
IE00BNG2SW89	Man GLG Convertible Arbitrage	BUY
LU1071462532	Pictet TR Agora	BUY
LU0644384843	XAIA Credit Debt Capital	SELL
LU1769346898	Alma Platinum IV Selwood Marketneutral	BUY
LU2211955310	AB SICAV I - Arya European Alpha	BUY
LU0562246701	JPMorgan Funds - Emerging Market IG Bond	BUY
IE00BG7PPR18	Alpine Merger Arbitrage	BUY
IE00BDT6DM21	U Access (IRL) Cheyne Arbitrage	BUY

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um -2,70% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 21.451 auf 31.123 Stück verändert. Mittelzuflüsse wurden sukzessive investiert.

2. Quartal 2022

In diesem Quartal wurden folgende Transaktionen durchgeführt:

DE000A1J17V9	BayernInvest Emerging Markets	BUY
LU0605626950	BlueBay Emerging Markets IG	BUY
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral	SELL
LU0414666189	BSF - BlackRock European Absolute Return	SELL
LU0592662174	CS Emerging Markets Corporate Investment Grade Bond	BUY
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Quality	BUY
LU1809996710	Schroder GAIA Helix	SELL

LU1974696418	UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond	BUY
LU0605626950	BlueBay Emerging Markets IG	BUY
LU1009467421	Credit Suisse (Lux) Emerging Markets Corporates IG	BUY
LU0284634564	EXANE Funds 1 - Exane Ceres	SELL
LU1071462532	Pictet TR Agora	SELL
LI0467052788	Solidum Cat Bond	BUY
IE00BD2B9827	Twelve Capital Cat Bonds	BUY
LI1115702881	Plenum CAT Bond Dynamic	BUY

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um -4,01% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 31.123 auf 32.690 Stückverändert.

3. Quartal 2022

Folgende Transaktionen wurden in diesem Quartal durchgeführt:

LU2211955310	AB SICAV I - Arya European Alpha	SELL
LU2038754953	Bantleon Select Corporate Hybrid Bonds	BUY
LU2038754953	Bantleon Select Corporate Hybrid Bonds	BUY
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral	SELL
LU0414666189	BSF - BlackRock European Absolute Return	SELL
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond	SELL
IE00BKWD3B81	Invesco Euro Corporate Hybrid Bond	BUY
DE000A0MS726	Lupus Alpha Return	SELL
IE00065Y3YW1	Man GLG Asia Pacific (ex Japan)	SELL
IE00BNG2SW89	Man GLG Convertible Arbitrage	SELL
LI1115702881	Plenum CAT Bond Dynamic	SELL
LU1045433247	Robeco Quant High Yield	BUY
LU1045433247	Robeco Quant High Yield	BUY
LU1163202150	BlueBay Financial Capital Bond	BUY
LU1138630212	ABSALON - Global High Yield	BUY
LU1160527336	Credit Suisse (Lux) Financial Bonds	BUY
LU0602543117	Nordea 1 - European High Yield Corporates	BUY
LU1341439245	UnInstitutional Corporate Hybrid Bonds	BUY
LU2211955310	AB SICAV I - Arya European Alpha	SELL
LU2275027469	AB SICAV I Event Driven Portfolio	BUY
DE000A1J17V9	BayernInvest Emerging Markets	SELL
LU0605626950	BlueBay Emerging Markets IG	SELL
IE00BG08P667	MontLake Cooper Creek North America Long Short	SELL
LU1009467421	Credit Suisse (Lux) Emerging Markets Corporates IG	SELL
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond	SELL
LU0562246701	JPMorgan Funds - Emerging Market IG Bond	SELL

IE00BN7J4W07	KLS Athos Event Driven Fund	SELL
DE000A0MS726	Lupus Alpha Return	SELL
IE00BWFBRBY02	Lyxor / Chenavari Credit	SELL
IE00065Y3YW1	Man GLG Asia Pacific (ex Japan)	SELL
IE00BNG2SW89	Man GLG Convertible Arbitrage	SELL
IE00BKPF774	MontLake Crabel Gemini	SELL
IE00BH3WKV28	Muzinich LongShort Credit Yield	SELL
LI1115702881	Plenum CAT Bond Dynamic	SELL
LU1809996710	Schroder GAIA Helix	SELL
IE00BD2B9827	Twelve Capital Cat Bonds	SELL
IE00BH47QQ31	U Access (IRL) GCA Credit Long/Short	SELL
LU2187693226	U Access Japan long/short Corporates	SELL
DE000A14N878	FAM Renten Spezial	BUY
IE00BG7PQ018	Neuberger Berman CLO Income	BUY
LU1807426629	Nordea 1 - Alpha 7 MA	SELL
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond	BUY
LU1974696418	UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond	SELL
LU1099836758	Uninstitutional Structured Credit	BUY
LU2033388138	Vontobel Fund II - Vscore Active	SELL
LU0644384843	XAIA Credit Debt Capital	SELL

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um -3,81% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 32.690 auf 33.249 Stück verändert.

Die Anteilscheine haben sich durch die Teilfondsneuaufgabe von 0 auf 33.249 Anteile zum Geschäftsjahresende verändert; der Nettoinventarwert von EUR 0,00 Mio. auf EUR 6,39Mio.

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 2022

Vermögensrechnung per 30.09.2022

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	474.018,14
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.932.085,93
Gesamtvermögen	6.406.104,07
Verbindlichkeiten	-12.246,31
Zinsverbindlichkeiten	-2,64
Gesamtverbindlichkeiten	-12.248,95
Nettoteilfondsvermögen	6.393.855,12
- davon Anteilklasse A	2.987.228,77
- davon Anteilklasse AT	92.259,49
- davon Anteilklasse B	2.089.513,32
- davon Anteilklasse I	1.224.853,54
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	33.249,3345
Anteilklasse AT	1.000,0000
Anteilklasse B	23.070,0000
Anteilklasse I	1.355,7320
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 89,84
Anteilklasse AT	EUR 92,26
Anteilklasse B	EUR 90,57
Anteilklasse I	EUR 903,46

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	(in EUR)
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	15.287,59
Sonstige Erträge	11.275,86
Total Erträge	26.563,45
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2.765,50
Verwaltungsvergütung	72.529,50
Zentralverwaltungsvergütung	5.751,85
Verwahrstellenvergütung	2.334,85
Register- und Transferstellenvergütung	1.808,19
Taxe d'abonnement	1.785,56
Prüfungskosten	3.029,52
Sonstige Aufwendungen	22.093,87
Total Aufwendungen	112.098,84
Nettoergebnis	-85.535,39
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-206.952,42
Realisiertes Ergebnis	-292.487,81
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-367.578,97
Gesamtergebnis	-660.066,78

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022*	
- Anteilklasse A	89,84
- Anteilklasse AT	92,26
- Anteilklasse B	90,57
- Anteilklasse I	903,46

* Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0,00
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	7.777.539,94
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-723.618,04
Gesamtergebnis	-660.066,78
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6.393.855,12

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	0,0000
- Anteilklasse AT	0,0000
- Anteilklasse B	0,0000
- Anteilklasse I	0,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	37.475,9740
- Anteilklasse AT	1.000,0000
- Anteilklasse B	25.020,0000
- Anteilklasse I	1.496,0835

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-4.226,6395
- Anteilklasse AT	0,0000
- Anteilklasse B	-1.950,0000
- Anteilklasse I	-140,3515

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

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	82,94	120.767	113.628	1,78
FAM Renten Spezial Anteile	DE000A14N878	EUR	2.145	97,50	219.310	209.138	3,27
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	1.195	91,49	120.992	109.331	1,71
Total Fonds in Deutschland						432.096	6,76
Fonds in Irland							
BMO RE Eqty Mkt -B- EUR	IE00B7WC3B40	EUR	10.081	13,16	132.459	132.666	2,07
Invesco Eur Corp Hybrid Bd ETF	IE00BKWD3B81	EUR	8.962	34,27	335.755	307.083	4,80
KLS Ath Eve Dri -I- EUR	IE00BN7J4W07	EUR	1.420	92,38	142.432	131.177	2,05
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	950	115,85	120.040	110.062	1,72
Lyxor Tiedemann Arb Str -I-EUR	IE00B8BS6228	EUR	1.012	116,49	120.490	117.887	1,84
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	1.055	121,70	120.761	128.394	2,01
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	1.285	99,71	132.221	128.124	2,00
MontLake Mygale Driven EUR	IE00BYRPFV15	EUR	1.150	100,60	119.849	115.685	1,81
Neuberger Berman CLO I -I- EUR	IE00BG7PQ018	EUR	12.670	9,86	126.517	124.926	1,95
Strategic Alpine Mer -A- H EUR	IE00BG7PPR18	EUR	1.090	109,99	120.308	119.889	1,88
U Cheyne Arbitr -C- EUR	IE00BDT6DM21	EUR	1.040	116,51	120.837	121.174	1,90
Total Fonds in Irland						1.537.066	24,04
Fonds in Liechtenstein							
Solidum Cat Bond Fund -EUR-I-	LI0467052788	EUR	1	99.693,40	100.070	99.693	1,56
Total Fonds in Liechtenstein						99.693	1,56
Fonds in Luxemburg							
AB I Ev Dri Prt -I EUR H-	LU2275027469	EUR	9.000	14,41	133.090	129.690	2,03
Absalon Glb H Yd -I EUR-	LU1138630212	EUR	26	11.701,39	322.731	304.236	4,76
Alma P IV D C A SHs -I1C-E-	LU2334539439	EUR	1.400	93,02	132.243	130.228	2,04
Bant Sel CorHyb	LU2038754953	EUR	3.670	84,05	335.783	308.464	4,82
Bantleon Sel Ev Dr Eq IAD -IA-	LU1989517732	EUR	1.342	95,88	144.486	128.671	2,01
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	829	162,05	131.847	134.339	2,10
BlueBay Finance Ca Bd -I-EUR-	LU1163202150	EUR	3.120	93,81	329.199	292.687	4,58
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	295	1.026,92	333.447	302.941	4,74
GAMCO Merg Arb -I EUR)	LU0687944396	EUR	8.990	13,19	121.138	118.561	1,85
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	96	1.192,66	120.649	114.496	1,79
Helium Performance -S-	LU0912262358	EUR	85	1.386,62	120.285	117.863	1,84
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	742	178,07	133.969	132.128	2,07
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	608	182,12	110.080	110.673	1,73
N1 Eur HY Cr -BI-Base Currency-	LU0602543117	EUR	2.606	81,26	228.959	211.764	3,31
Robeco Cap QI D HY -IH EUR-	LU1045433247	EUR	2.510	120,68	325.040	302.907	4,74
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	2.450	87,73	220.031	214.939	3,36
UnilInstitutional Co Hy Bds -I-	LU1341439245	EUR	3.440	91,19	331.981	313.694	4,91
UnilInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	1.320	95,61	139.956	126.205	1,97
UnilInstitutional Str Cr HY	LU1099836758	EUR	1.050	118,96	131.436	124.908	1,95
Vontobel Fix M EM Bd 2026 -HI-	LU2365110654	EUR	3.040	80,21	300.505	243.838	3,81
Total Fonds in Luxemburg						3.863.231	60,42

*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 19 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Fonds						5.932.086	92,78
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						5.932.086	92,78
Bankguthaben						474.018	7,41
Gesamtvermögen						6.406.104	100,19
Verbindlichkeiten						-12.246	-0,19
Zinsverbindlichkeiten						-3	0,00
Nettoteilfondsvermögen						6.393.855	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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-ETF's 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 2021

Neben dem regelmäßigen Rebalancing wurde in diesem Quartal zur weiteren Diversifikation ein ETF auf den SDAX allokiert:

IE00BHJYDV33	Invesco MDAX UCITS ETF	SELL
LU0603942888	Lyxor SDAX (DR) UCITS ETF	BUY

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +5,47% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 161.720 auf 174.207 Stück verändert. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

1. Quartal 2022

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	SELL
LU1731866494	Goldman Sachs Emerging Markets Corporates	BUY
LU0822042536	JPM Emerging Markets Equity	SELL
LU0571085686	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	SELL

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um -7,65 % verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 174.207 auf 193.241 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

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

2. Quartal 2022

Zum 01.06.2022 haben wir unsere Strategien umbenannt. Seitdem heißt der Teilfonds „A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus“.

Es wurden folgende Veränderungen vorgenommen.

IE00BWGCG836	Dimensional Emerging Markets Large Cap	BUY
LU0602539271	Nordea Emerging Stars Equity	SELL
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	SELL
LU0571085686	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	SELL
IE00BKM4GZ66	iShares MSCI Emerging Markets IMI ETF	BUY
IE00B48X4842	SPDR MSCI Emerging Markets Small Caps	BUY

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -13,83 % verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 193.241 auf 221.238 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

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

3. Quartal 2022

Es wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

LU1681041544	AMUNDI MSCI EUROPE LOW SIZE FACTOR	BUY
LU0599613147	OSSIAM STOXX (R) EUROPE 600 EQUAL	SELL
LU0322253906	Xtrackers MSCI Europe Small Cap	BUY

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -5,82 % verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 221.238 auf 230.616 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden im Rahmen des Rebalancing investiert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2022 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von -20,95% pro Anteilwert abgeschlossen.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum zwar größere Mittelzuflüsse, die aber keine Auswirkungen auf die Umsetzung der Anlagestrategie gehabt haben. Die Anteilscheine haben sich von 161.720 Stücke auf 230.616 erhöht; der Nettoinventarwert von EUR 23,57 Mio. auf EUR 26,17 Mio.

Ausblick

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

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

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

Luxemburg, im Dezember 2022

Vermögensrechnung per 30.09.2022

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	156.265,67
Marginkonten	589.334,01
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	26.090.398,55
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-589.333,96
Gesamtvermögen	26.246.664,27
Verbindlichkeiten	-62.761,82
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-18.276,92
Gesamtverbindlichkeiten	-81.038,74
Nettoteilfondsvermögen	26.165.625,53
- davon Anteilklasse A	24.528.547,99
- davon Anteilklasse I	1.637.077,54
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	230.616,6593
Anteilklasse I	1.469,2387
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 106,36
Anteilklasse I	EUR 1.114,24

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	(in EUR)
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	61.231,75
Total Erträge	61.231,75
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2.286,49
Verwaltungsvergütung	475.228,91
Zentralverwaltungsvergütung	15.999,62
Performance Fee	4.780,54
Verwahrstellenvergütung	11.602,57
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	6.974,27
Prüfungskosten	8.138,31
Sonstige Aufwendungen	37.587,47
Total Aufwendungen	564.598,14
Nettoergebnis	-503.366,39
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-543.602,70
Realisiertes Ergebnis	-1.046.969,09
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-5.277.622,32
Gesamtergebnis	-6.324.591,41

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2020	13.036.682,02
- Anteilklasse A	12.107.272,26
- Anteilklasse I	929.409,76
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

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse A	118.960,8339
- Anteilklasse I	883,0238
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

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020	
- Anteilklasse A	101,78
- Anteilklasse I	1.052,53
30.09.2021	
- Anteilklasse A	134,55
- Anteilklasse I	1.398,70
30.09.2022	
- Anteilklasse A	106,36
- Anteilklasse I	1.114,24

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23.571.454,33
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	10.723.524,67
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.804.762,06
Gesamtergebnis	-6.324.591,41
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26.165.625,53

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	161.719,7385
- Anteilklasse I	1.295,8162

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	75.879,7698
- Anteilklasse I	793,5962

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-6.982,8490
- Anteilklasse I	-620,1737

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

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	42.741	20,30	1.045.051	867.642	3,32
Total Fonds in Deutschland						867.642	3,32
Fonds in Irland							
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	143.050	12,93	2.147.725	1.849.637	7,07
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	75.870	27,44	2.190.254	2.081.873	7,96
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	11.084	37,48	503.794	415.428	1,59
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	42.893	39,36	1.741.216	1.688.054	6,45
iShs MSCI EM	IE00BKM4GZ66	EUR	70.730	26,54	2.162.635	1.877.174	7,17
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	4.868	385,86	1.523.065	1.878.366	7,18
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	22.550	85,80	2.218.243	1.934.790	7,39
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	37.003	21,31	872.635	805.067	3,08
Xtr S&P 500 EqI -1C- USD	IE00BLNMYC90	USD	26.817	68,50	1.393.687	1.875.259	7,17
Total Fonds in Irland						14.405.648	55,06
Fonds in Luxemburg							
Amundi MSCI Europe LSF -EUR C-	LU1681041544	EUR	8.720	100,41	1.028.226	875.573	3,35
EquityFlex FCP -I-	LU1138397838	USD	809	2.149,36	1.515.438	1.775.081	6,78
Goldman Sachs EM -I (EUR)-	LU1731866494	EUR	186.160	10,08	2.159.314	1.876.493	7,17
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	7.772	170,71	1.345.552	1.326.758	5,07
Lyxor SDAX DR -I- ETF	LU0603942888	EUR	4.646	88,72	613.398	412.193	1,58
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	4.502	406,10	1.588.538	1.828.262	6,99
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	1.881	994,88	1.390.678	1.871.369	7,15
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	19.310	44,09	1.024.119	851.378	3,25
Total Fonds in Luxemburg						10.817.108	41,34
Total Fonds						26.090.399	99,71
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						26.090.399	99,71
Bankguthaben						745.600	2,85
Derivative Finanzinstrumente						-589.334	-2,25
Gesamtvermögen						26.246.664	100,31
Verbindlichkeiten						-62.762	-0,24
Bankverbindlichkeiten						-18.277	-0,07
Nettoteilfondsvermögen						26.165.626	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	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
STX Europe 600 Future Dec/22	141	50	2.731.875,00	-148.050,00	-0,56
MSCI EM Mini Future Dec/22	63	50	2.802.453,91	-229.190,30	-0,88
S&P500 E-Mini Future Dec/22	15	50	2.757.434,57	-212.093,66	-0,81

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-589.334
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-589.334

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.

3. Quartal 2022

Dieses Portfolio wurde lanciert zum 05.07.2022.

Es wurden folgende Transaktionen im Rahmen der Erstallokation vorgenommen:

LU1727504356	Ökoworld Ökoveision Classic	BUY
IE00BMFM0H15	Comgest Growth World Plus	BUY
LU0914729453	Mirova Global Sustainable Equity	BUY
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Equity	BUY
LU2145460783	RobecoSAM Global SDG Equities	BUY
DE000A1W2CL6	GLS Bank Aktienfonds	BUY
DE000A2PMXH4	Lloyd Fonds - Green Dividend World	BUY
LU1878855821	Berenberg Sustainable World Equity	BUY
LU0405184523	JSS Sustainable Equity - Global ...	BUY
LU0348927095	Nordea 1 - Global Climate and Environment	BUY
LU0571085686	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	BUY

LU0602539271	Nordea 1 - Emerging Stars Equity	BUY
DE000A0LGNP3	WI Global Challenges Index-Fonds I	BUY
LU0503631631	Pictet - Global Environmental Opp.	BUY
LU1727504943	Ökoworld Growing Markets 2.0	BUY
LU2032054061	BMO Responsible Global Equity	BUY
DE000A2DVTE6	terrAssisi Aktien	BUY
LU0302447452	Schroder ISF Global Climate Change	BUY

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -10,77% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 0 auf 7.083 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend im Rahmen der Erstallokation investiert. Womit 18 Fonds von der Zielallokation aus 20 Fonds bereits investiert sind.

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 2022

Vermögensrechnung per 30.09.2022

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	108.132,89
Marginkonten	20.396,52
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	676.990,41
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-20.396,52
Gesamtvermögen	785.123,30
Verbindlichkeiten	-1.748,81
Gesamtverbindlichkeiten	-1.748,81
Nettoteilfondsvermögen	783.374,49
- davon Anteilklasse A	631.998,93
- davon Anteilklasse I	151.375,56
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	7.083,1755
Anteilklasse I	169,2695
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 89,23
Anteilklasse I	EUR 894,29

Erfolgsrechnung vom 01.06.2022 bis 30.09.2022

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	3,10
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	372,94
Sonstige Erträge	4.316,39
Total Erträge	4.692,43
Verwaltungsvergütung	2.162,89
Zentralverwaltungsvergütung	79,75
Verwahrstellenvergütung	57,74
Register- und Transferstellenvergütung	482,19
Taxe d'abonnement	36,52
Prüfungskosten	476,34
Sonstige Aufwendungen	2.309,52
Total Aufwendungen	5.604,95
Nettoergebnis	-912,52
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-10.475,97
Realisiertes Ergebnis	-11.388,49
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-83.020,86
Gesamtergebnis	-94.409,35

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

Anteile im Umlauf

30.09.2022*	
- Anteilklasse A	7.083,1755
- Anteilklasse I	169,2695

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022*	
- Anteilklasse A	89,23
- Anteilklasse I	894,29

* Erstes Geschäftshalbjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0,00
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	877.783,84
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	0,00
Gesamtergebnis	-94.409,35
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	783.374,49

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

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

Zurückgenommene Anteile

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

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

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	514	72,61	40.805	37.322	4,76
Lloyd Fd - Green Div World -S2-	DE000A2PMXH4	EUR	32	1.121,74	40.655	35.896	4,58
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	280	135,22	40.368	37.862	4,83
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	258	141,10	39.126	36.404	4,65
WI Global Challenges Idx-Fd-I-	DE000A0LGNP3	EUR	148	221,60	39.074	32.797	4,19
Total Fonds in Deutschland						180.279	23,01
Fonds in Irland							
Comget Grwt World -I- EUR	IE00BMFM0H15	EUR	3.950	9,73	40.597	38.434	4,91
Total Fonds in Irland						38.434	4,91
Fonds in Luxemburg							
Berenberg Sust Wd Eq -M A-	LU1878855821	EUR	273	135,25	40.125	36.923	4,71
BMO Inv Lux I RGE -I-	LU2032054061	EUR	2.859	13,38	40.239	38.253	4,88
JSS Sust Eq Glb Them I-EUR-acc	LU0405184523	EUR	131	275,28	41.238	36.062	4,60
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	2	25.120,00	54.550	50.240	6,41
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	1.156	31,61	39.917	36.541	4,66
Nordea 1 Em St Eq -BI-EUR-	LU0602539271	EUR	278	128,18	39.949	35.634	4,55
OekoWld GMt 2.0 -T-	LU1727504943	EUR	253	149,15	40.082	37.735	4,82
OekoWorld OekV CI -T-	LU1727504356	EUR	329	115,23	40.517	37.911	4,84
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	114	310,22	39.949	35.365	4,51
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	270	144,33	40.621	38.969	4,97
SISF Glb Clim Eq -C-	LU0302447452	EUR	1.336	28,22	40.174	37.706	4,81
Vontobel Sus EM Leaders -I-	LU0571085686	USD	272	133,03	41.629	36.938	4,72
Total Fonds in Luxemburg						458.277	58,50
Total Fonds						676.990	86,42
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						676.990	86,42
Bankguthaben						128.529	16,41
Derivative Finanzinstrumente						-20.397	-2,60
Gesamtvermögen						785.123	100,22
Verbindlichkeiten						-1.749	-0,22
Nettoteilfondsvermögen						783.374	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	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Future LFW DEC/22	6	200	241.389,41	-20,396,52	-2,60

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-20.397
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-20.397

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 2021

Neben dem regelmäßigen Rebalancing wurden in diesem Quartal folgende Transaktionen ausgeführt:

IE00BHJYDV33	Invesco MDAX UCITS ETF	SELL
LU0603942888	Lyxor SDAX (DR) UCITS ETF	BUY
LU0644384843	XAIA Credit Debt Capital	BUY
LU2365110654	Vontobel Fund II - Fixed Maturity 2026	BUY
LU1669793827	UI - Aktia Em Frontier Bond	BUY
IE00BKY7TR63	Barings Emerging Markets Corporate Bond	BUY
IE00BKY7TP40	Barings Emerging Markets Corporate Bond	SELL

LU0158528447	DEKA Wandelanleihen	SELL
IE00BG08P667	MontLake Cooper Creek North America Long Short	BUY

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +1,55% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 272.432 auf 274.640 Stück verändert.

1. Quartal 2022

Neben dem statisch antizyklischen Rebalancing wurden in diesem Quartal folgende Transaktionen durchgeführt:

IE00BH47QQ31	U Access (IRL) GCA Credit Long/Short	BUY
LU1310575987	Aberdeen Global Emerging Markets Local Currency Bond	SELL
LU1373035077	BlackRock Global Event Driven	SELL
LU0414666189	BSF - BlackRock European Absolute Return	SELL
LU1869436193	DB Platinum Quantica Managed Futures	SELL
AT0000648589	DWS European ABS	SELL
LU0834815101	Feri OptoFlex	SELL
IE00BYJR3D38	FORT Global UCITS Contrarian	SELL
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Quality	SELL
IE00B643RZ01	Lyxor Epsilon Global Trend	SELL
LU0428380124	Man AHL Trend Alternative	SELL
LU0990547274	NN (L) Frontier Markets Debt	SELL
IE00BDT6FP91	SPDR refinitiv global convertible Bond	SELL
IE00BDT6FP91	SPDR Refinitiv Global Convertibles	SELL
IE00BKWD3B81	Invesco Euro Corporate Hybrid Bond	BUY
LU1951090874	Lumyna - PSAM Global Event	BUY
IE00BF4NG566	Neuberger Berman CLO Income	BUY
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit	BUY
LU1989517732	Bantleon Event Driven Equities	BUY
LU0687944396	GAMCO Merger Arbitrage	BUY
IE00BN714W07	KLS Athos Event Driven Fund	BUY
LU1057468578	Lumyna - BOFA MLCX Commodity Alpha	BUY
LU1807426629	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	BUY
LU2033388138	Vontobel Fund II - Vescore Active	BUY
LU2334539439	Alma Platinum IV DLD Convertible	BUY
LU1769346898	Alma Platinum IV Selwood Marketneutral	BUY
LU2038754953	Bantleon Select Corporate Hybrid Bonds	BUY
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond	BUY
IE00BG1V1C27	Lazard Rathmore Alternative Fund	BUY
IE00BWFY02	Lyxor / Chenavari Credit	BUY
IE00BNG2SW89	Man GLG Convertible Arbitrage	BUY
IE00BYRPFV15	MontLake Mygale Event Driven	BUY

IE00BH3WKV28	Muzinich LongShort Credit Yield	BUY
LU2187693226	U Access Japan long/short Corporates	BUY
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit	BUY
LU0912262358	Helium Performance	BUY
LU1769346898	Alma Platinum IV Selwood Marketneutral	BUY
IE00BG7PPR18	Alpine Merger Arbitrage	SELL
IE00B8B56228	LYXOR/Tiedemann Arbitrage Strategy	SELL
LU1919971157	Aberdeen Standard Frontier Markets Bond	BUY
LU1011993711	AS SICAV I - Frontier Markets Bond	SELL
LU1951329504	AXA World Funds - Chorus Equity	BUY
LU0562246701	JPMorgan Funds - Emerging Market IG Bond	BUY
IE00BDT6DM21	U Access (IRL) Cheyne Arbitrage	BUY
IE00BWGCG836	Dimensional Emerging Markets Large Cap	BUY
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	SELL
LU1731866494	Goldman Sachs Emerging Markets Corporates	BUY
LU0822042536	JPM Emerging Markets Equity	SELL
LU0602539271	Nordea Emerging Stars Equity	SELL
LU0571085686	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	SELL

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um -5,39% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 274.640 auf 290.347 Stück verändert. Mittelzuflüsse wurden im Rahmen des Rebalancings investiert.

2. Quartal 2022

Zum 01.06.2022 haben wir unsere Strategien umbenannt. Seitdem heißt der Teilfonds „A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus“.

In diesem Quartal haben wir wieder im Rahmen des statisch antizyklischen Rebalancing die einzelnen Positionen angepasst. Folgende Transaktionen wurden darüber hinaus durchgeführt:

IE00BKM4GZ66	iShares MSCI Emerging Markets IMI ETF	BUY
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Quality	BUY
IE00B48X4842	SPDR MSCI Emerging Markets Small Caps	BUY
LU1974696418	UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond	BUY
DE000A1J17V9	BayernInvest Emerging Markets	BUY
LU0605626950	BlueBay Emerging Markets IG	BUY
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral	SELL
LU0592662174	CS Emerging Markets Corporate Investment Grade Bond	BUY
LU0284634564	EXANE Funds 1 - Exane Ceres	SELL
IE00BKPF774	MontLake Crabel Gemini	SELL
IE00BKM4GZ66	iShares MSCI Emerging Markets IMI ETF	BUY

LU1009467421	Credit Suisse (Lux) Emerging Markets Corporates IG	BUY
LU0284634564	EXANE Funds 1 - Exane Ceres	SELL
LU1071462532	Pictet TR Agora	SELL
LI0467052788	Solidum Cat Bond	BUY
IE00BD2B9827	Twelve Capital Cat Bonds	BUY
IE00BG08P667	MontLake Cooper Creek North America Long Short	BUY
IE00065Y3YW1	Man GLG Asia Pacific (ex Japan)	BUY
LI1115702881	Plenum CAT Bond Dynamic	BUY
LU1951329504	AXA World Funds - Chorus Equity	SELL
LU0605626950	BlueBay EM IG Corp. Bond	SELL
IE00BG08P667	MontLake Cooper Creek North America Long Short	SELL
IE00BKPF774	MontLake Crable Gemini	SELL
IE00B4MJ5D07	Dimensional World Equity	SELL
LU1080016071	EdR Emerging Credit	BUY
LU2466185696	FISCH Bond EM Corporate Dynamic	BUY
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond	SELL
IE00065Y3YW1	GLG Asia Pacific Equity	SELL
LU0129415286	JPM Convertible	BUY
FR0013311438	Lazard Convertible	BUY
LU0990547274	NN (L) Frontier Markets Debt	BUY
IE00BK6GVD10	Odey Special Situations	BUY
LI0467052788	Solidum Cat Bond	SELL
IE00BDT6FP91	SPDR TR Global Convert ETF	BUY
IE00BD2B9827	Twelve Capital Cat Bonds	SELL
IE00BYM1C461	Wellington	SELL
LU0908500753	Lyxor Stoxx600 ETF	SELL
LU1079842321	Ossiam Shiller Cape ETF	SELL
LI1115702881	Plenum CAT Bond Dynamic	SELL
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins Invest	SELL
IE00BDT6FP91	SPDR Refinitiv Global Convertibles	BUY
IE00BNH72088	SPDR Refinitiv Global Convertibles	SELL

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -8,22% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 290.347 Stück auf 300.948 Stück verändert.

3. Quartal 2022

In diesem Quartal haben wir wieder im Rahmen des statisch antizyklischen Rebalancings die einzelnen Positionen angepasst. Bei dieser Anpassung wurden auch die Beschlüsse in der Aktienquote, welche analog zum A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus ist, umgesetzt.

Außerdem wurden folgende Transaktionen durchgeführt:

IE00BF4NG566	Neuberger Berman CLO Income	SELL
IE00BG7PQ018	Neuberger Berman CLO Income	BUY
LU1681041544	AMUNDI MSCI EUROPE LOW SIZE FACTOR	BUY
LU0599613147	OSSIAM STOXX (R) EUROPE 600 EQUAL	SELL
LU0322253906	Xtrackers MSCI Europe Small Cap	BUY
LU2275027469	AB SICAV I Event Driven Portfolio	BUY
LU1138630998	ABSALON - EM Corporate Debt	BUY
LU1138630212	ABSALON - Global High Yield	BUY
LU1769346898	Alma Platinum IV Selwood Marketneutral	SELL
LU1951329504	AXA World Funds - Chorus Equity	SELL
DE000A1J17V9	BayernInvest Emerging Markets	SELL
LU0605626950	BlueBay Emerging Markets IG	SELL
LU1163202150	BlueBay Financial Capital Bond	BUY
IE00BG08P667	MontLake Cooper Creek North America Long Short	SELL
LU1009467421	Credit Suisse (Lux) Emerging Markets Corporates IG	SELL
LU1160527336	Credit Suisse (Lux) Financial Bonds	BUY
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond	SELL
LU0562246701	JPMorgan Funds - Emerging Market IG Bond	SELL
DE000A0MS726	Lupus Alpha Return	SELL
IE00BWFBRBY02	Lyxor / Chenavari Credit	SELL
IE00065Y3YW1	Man GLG Asia Pacific (ex Japan)	SELL
IE00BNG2SW89	Man GLG Convertible Arbitrage	SELL
IE00BKPF774	MontLake Crabel Gemini	SELL
IE00BH3WKV28	Muzinich LongShort Credit Yield	SELL
LU1807426629	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	SELL
LU0602543117	Nordea 1 - European High Yield Corporates	BUY
LI1115702881	Plenum CAT Bond Dynamic	SELL
LU1045433247	Robeco Quant High Yield	BUY
LU1809996710	Schroder GAIA Helix	SELL
IE00BD2B9827	Twelve Capital Cat Bonds	SELL
IE00BH47QQ31	U Access (IRL) GCA Credit Long/Short	SELL
LU2187693226	U Access Japan long/short Corporates	SELL
LU1974696418	UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond	SELL
LU1099836758	UnInstitutional Structured Credit	SELL
LU2033388138	Vontobel Fund II - Vescore Active	SELL
LU0644384843	XAIA Credit Debt Capital	SELL
DE000A14N878	FAM Renten Spezial	BUY
LU1341439245	UnInstitutional Corporate Hybrid Bonds	BUY

Der Anteilwert in diesem Quartal hat sich um -3,5% verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 300.948 Stück auf 302.825 Stück verändert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2022 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von -14,92% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich von 272.432 auf 302.825 Stück verändert; der Nettoinventarwert von EUR 31,98 Mio. auf EUR 30,17 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 2022

Vermögensrechnung per 30.09.2022

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	594.035,41
Marginkonten	267.881,79
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	29.644.527,21
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-267.881,77
Gesamtvermögen	30.238.562,64
Verbindlichkeiten	-64.366,67
Gesamtverbindlichkeiten	-64.366,67
Nettoteilfondsvermögen	30.174.195,97
- davon Anteilklasse A	29.352.128,14
- davon Anteilklasse I	822.067,83
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	302.825,0980
Anteilklasse I	828,5787
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 96,93
Anteilklasse I	EUR 992,14

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	115.059,13
Total Erträge	115.059,13
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	3.816,95
Verwaltungsvergütung	583.389,54
Zentralverwaltungsvergütung	19.410,28
Performance Fee	157,06
Verwahrstellenvergütung	14.051,66
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	6.883,63
Prüfungskosten	9.137,93
Sonstige Aufwendungen	57.294,85
Total Aufwendungen	696.141,86
Nettoergebnis	-581.082,73
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	458.184,10
Realisiertes Ergebnis	-122.898,63
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-5.030.678,34
Gesamtergebnis	-5.153.576,97

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2020	25.242.911,90
- Anteilklasse A	24.613.330,82
- Anteilklasse I	629.581,08
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

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse A	245.366,5473
- Anteilklasse I	621,6299
30.09.2021	
- Anteilklasse A	272.432,8574
- Anteilklasse I	817,1380
30.09.2022	
- Anteilklasse A	302.825,0980
- Anteilklasse I	828,5787

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020	
- Anteilklasse A	100,31
- Anteilklasse I	1.012,79
30.09.2021	
- Anteilklasse A	113,93
- Anteilklasse I	1.157,35
30.09.2022	
- Anteilklasse A	96,93
- Anteilklasse I	992,14

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31.983.688,84
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	7.238.919,29
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.894.835,19
Gesamtergebnis	-5.153.576,97
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	30.174.195,97

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	272.432,8574
- Anteilklasse I	817,1380

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	64.792,7238
- Anteilklasse I	91,1136

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-34.400,4832
- Anteilklasse I	-79,6729

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

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							
ComStage TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	12.840	20,30	291.806	260.652	0,86
Cptl Weltzins-Innv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	2.488	82,94	235.423	206.355	0,68
FAM Renten Spezial Anteile	DE000A14N878	EUR	3.080	97,50	312.813	300.300	1,00
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	1.910	91,49	193.343	174.746	0,58
Total Fonds in Deutschland						942.053	3,12
Fonds in Frankreich							
Lazard Conv Glb -TH-	FR0013311438	EUR	2.760	211,84	616.212	584.678	1,94
Total Fonds in Frankreich						584.678	1,94
Fonds in Irland							
Barings EM Corp Bd -A	IE00BKY7TR63	EUR	7.903	70,62	759.555	558.110	1,85
BMO RE Eqty Mkt -B- EUR	IE00B7WC3B40	EUR	15.487	13,16	196.989	203.809	0,68
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	43.160	12,93	647.902	558.059	1,85
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	31.752	27,44	914.487	871.275	2,89
EV Intl EM Loc -S2- USD	IE00BFX4DJ33	USD	66.853	9,03	636.429	616.267	2,04
IAM O'Con EUR-E-Acc -E- EUR	IE00BKX8M260	EUR	700	983,03	702.053	688.119	2,28
Invesco Eur Corp Hybrid Bd ETF	IE00BKWD3B81	EUR	4.497	34,27	168.148	154.090	0,51
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	2.868	37,48	116.284	107.493	0,36
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	14.063	39,36	531.461	553.449	1,83
iShs MSCI EM	IE00BKM4GZ66	EUR	21.450	26,54	658.501	569.283	1,89
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	1.470	385,86	345.173	567.214	1,88
KLS Ath Eve Dri -I- EUR	IE00BN7J4W07	EUR	1.935	92,38	191.116	178.751	0,59
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	1.522	115,85	192.208	176.330	0,58
Lyxor Tiedemann Arb Str -I-EUR	IE00B8B56228	EUR	1.604	116,49	176.767	186.848	0,62
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	2.862	121,70	319.049	348.305	1,15
Man GLG Alpha S Alt -IL H- EUR	IE00B3LJV697	EUR	69	166,73	9.143	11.504	0,04
Man VI Man AHL Tar Risk -I H-	IE00BRJT7K50	EUR	4.547	132,86	665.061	604.114	2,00
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	1.806	99,71	196.122	180.072	0,60
MontLake Mygale Driven EUR	IE00BYRPFV15	EUR	1.855	100,60	190.906	186.604	0,62
Neuberger Berman CLO I -I- EUR	IE00BG7PQ018	EUR	18.080	9,86	178.832	178.269	0,59
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	6.715	85,80	658.977	576.147	1,91
SPDR Ref Glb	IE00BDT6FP91	EUR	40	31,98	1.302	1.279	0,00
Strategic Alpine Mer -A- H EUR	IE00BG7PPR18	EUR	1.724	109,99	163.403	189.623	0,63
U Cheyne Arbitr -C- EUR	IE00BDT6DM21	EUR	1.665	116,51	192.662	193.995	0,64
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	11.427	21,31	260.187	248.615	0,82
Wellington EM Local Debt -SB-	IE00BYM1C461	USD	46.623	13,39	551.724	637.258	2,11
Xtr S&P 500 EqI -1C- USD	IE00BLNMYC90	USD	8.117	68,50	365.856	567.606	1,88
Total Fonds in Irland						9.912.489	32,85
Fonds in Liechtenstein							
Solidum Cat Bond Fund -EUR-I-	LI0467052788	EUR	2	99.693,40	199.775	199.387	0,66
Total Fonds in Liechtenstein						199.387	0,66

*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 51 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Luxemburg							
AB I Ev Dri Prt -I EUR H-	LU2275027469	EUR	12.815	14,41	189.476	184.664	0,61
Absalon EM CD -I EUR-	LU1138630998	EUR	56	10.624,47	731.250	594.970	1,97
Absalon Glb H Yd -I EUR-	LU1138630212	EUR	38	11.701,39	471.400	444.653	1,47
Alma P IV D C A SHs -I1C-E-	LU2334539439	EUR	1.927	93,02	191.383	179.250	0,59
Amundi MSCI Europe LSF -EUR C-	LU1681041544	EUR	2.590	100,41	305.470	260.061	0,86
AS I Fr Mkt Bd -I Acc Hdg EUR-	LU1919971157	EUR	68.905	8,57	702.793	590.344	1,96
Bant Sel CorHyb	LU2038754953	EUR	5.370	84,05	490.120	451.349	1,50
Bantleon Sel Ev Dr Eq IAD -IA-	LU1989517732	EUR	1.845	95,88	192.725	176.899	0,59
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	1.245	162,05	187.747	201.752	0,67
BlueBay EM Loc Curr Bond B-USD	LU1573130611	USD	6.963	89,52	640.725	636.322	2,11
BlueBay Finance Ca Bd -I-EUR-	LU1163202150	EUR	4.680	93,81	477.290	439.031	1,45
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	434	1.026,92	475.626	445.683	1,48
Edmond Rothschild Em Cr -I-EUR (H)-	LU1080016071	EUR	5.275	105,73	629.325	557.726	1,85
EquityFlex FCP -I-	LU1138397838	USD	262	2.149,36	413.168	574.872	1,91
Fisch BD EM CD -BE-	LU2466185696	EUR	6.420	87,40	633.724	561.108	1,86
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	47.458	14,61	778.396	693.361	2,30
GAMCO Merg Arb -I EUR)	LU0687944396	EUR	14.400	13,19	193.605	189.909	0,63
Glb Evol Front Mkt I-USD	LU1034966249	USD	4.870	131,05	547.183	651.518	2,16
Goldman Sachs EM -I (EUR)-	LU1731866494	EUR	55.415	10,08	650.642	558.583	1,85
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	157	1.192,66	193.954	187.248	0,62
Helium Performance -S-	LU0912262358	EUR	127	1.386,62	179.297	176.100	0,58
Helium Select -S-	LU1112771768	EUR	205	1.553,16	249.863	318.398	1,06
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	208	1.492,16	278.825	310.370	1,03
JPMF Glb Conv EUR PM -C EUR-	LU0129415286	EUR	35.030	16,00	620.101	560.480	1,86
LUM YORK A ED U -B-	LU0532510137	EUR	3.955	151,64	641.399	599.736	1,99
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	1.098	178,07	185.983	195.521	0,65
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	1.173	182,12	190.918	213.661	0,71
LUMYNA PSM GLB EV -B-	LU1951090874	EUR	5.490	108,34	635.208	594.787	1,97
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	111	170,71	17.007	18.949	0,06
Lyxor SDAX DR -I- ETF	LU0603942888	EUR	1.150	88,72	164.078	102.028	0,34
N1 Eur HY Cr -BI-Base Currency-	LU0602543117	EUR	3.675	81,26	314.907	298.631	0,99
NL Fr M D HC -I (hedged i)-	LU0990547274	EUR	135	4.280,35	685.547	577.847	1,92
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	1.455	406,10	549.666	590.876	1,96
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	569	994,88	363.262	566.087	1,88
Robeco Cap QI D HY -IH EUR-	LU1045433247	EUR	3.690	120,68	472.538	445.309	1,48
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	3.501	87,73	317.707	307.143	1,02
UBS L Bd Conv Glb EUR -Q-acc-	LU0358423738	EUR	3.115	194,24	574.849	605.058	2,01
UnilInstitutional Co Hy Bds -I-	LU1341439245	EUR	4.900	91,19	464.933	446.831	1,48
UnilInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	1.810	95,61	192.002	173.054	0,57
UnilInstitutional Str Cr HY	LU1099836758	EUR	4.620	118,96	640.079	549.595	1,82
Universal Inv A EM F B -I-	LU1669793827	EUR	5.385	119,68	640.287	644.477	2,14
Vontobel EM Corp Bd -HI (hdg)-	LU1750111533	EUR	6.745	89,18	691.814	601.519	1,99
Vontobel Fix M Em Bd 2026 -HI-	LU2365110654	EUR	3.460	80,21	346.037	277.527	0,92
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	5.730	44,09	303.932	252.636	0,84
Total Fonds in Luxemburg						18.005.920	59,67
Total Fonds						29.644.527	98,24
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						29.644.527	98,24

*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 52 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						861.917	2,86
Derivative Finanzinstrumente						-267.882	-0,89
Gesamtvermögen						30.238.563	100,21
Verbindlichkeiten						-64.367	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						30.174.196	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	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
STX Europe 600 Future Dec/22	90	50	1.743.750,00	-94.542,00	-0,31
MSCI EM Mini Future Dec/22	21	50	934.151,30	-76.104,12	-0,25
S&P500 E-Mini Future Dec/22	6	50	1.102.973,83	-97.235,65	-0,32

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-267.882
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-267.882

*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 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 2021

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

DE0009797571	Allianz Strategiefonds Balance	BUY
LU1956010976	Triodos Impact Mixed Fund Defensive	SELL

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +1,69% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 236.675 auf 259.103 Stück erhöht.

Die Zuflüsse wurden im Rahmen des Rebalancings im Dezember 2021 investiert.

1. Quartal 2022

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

LU2114851830	ARERO - Der Weltfonds Nachhaltig	BUY
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende	BUY
LU1130246231	FISCH Convertible Global Sustainable	SELL
LU0535037997	Salm - Salm Sustainability Convertibles	SELL
LU1659686387	SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO	BUY
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond	BUY
DE000A2DTNQ7	Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds	SELL
LU2243568628	Flossbach von Storch - Foundation	BUY

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um -6,42 % verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 259.103 auf 276.024 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

2. Quartal 2022

Zum 01.06.2022 wurde ein Merger (Verschmelzung) durchgeführt. Hierbei wurde der A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat in diesen Teilfonds verschmolzen.

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond	SELL
LU2309412620	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive	SELL
LU2342731242	Jupiter Global Ecology Diversified	BUY
LU2367661365	Lumyna-MW ESG (Market Neutral)	BUY
DE000A2DTNX3	Lupus Alpha Sustainable Return	BUY
LU1900800308	M&G Sustainable Allocation	BUY
LU2355687133	Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund	BUY
DE000A2P5QC6	ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	BUY
AT0000A10089	Raiffeisen-Nachhaltigkeit	BUY
DE0002605037	Selection Rendite Plus	BUY

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -8,27% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 276.024 auf 473.312 Stück erhöht. Diese Erhöhung ist auf den Merger zurückzuführen. Die Zuflüsse wurden im Rahmen des turnusmäßigen, statisch antizyklischen Rebalancings investiert.

3. Quartal 2022

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

LU2367661365	Lumyna-MW ESG (Market Neutral)	SELL
LU0817815839	Capital Group Global High Income	BUY
LU0817818007	Capital Group Global High Income	BUY
LU0817815839	Capital Group Global High Income	SELL
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	BUY
DE000A2DTNX3	Lupus alpha Sustainable Return	SELL

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -2,50% verändert. Die Anteilscheine haben sich von 473.312 auf 471.868 Stück verändert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2022 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von -14,89% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich von 236.674 auf 471.868 Stück erhöht. Der Nettoinventarwert hat sich von EUR 27,22 Mio. auf EUR 46,01 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 2022

Vermögensrechnung per 30.09.2022

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	217.282,67
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	45.897.567,76
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	5.998,36
Gesamtvermögen	46.120.848,79
Verbindlichkeiten	-106.325,59
Gesamtverbindlichkeiten	-106.325,59
Nettoteilfondsvermögen	46.014.523,20
- davon Anteilklasse A	44.845.543,67
- davon Anteilklasse I	1.168.979,53
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	471.867,5367
Anteilklasse I	1.201,3535
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 95,04
Anteilklasse I	EUR 973,05

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	165.618,18
Bestandsprovisionen	3.453,01
Total Erträge	169.071,19
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.528,16
Verwaltungsvergütung	643.274,05
Zentralverwaltungsvergütung	21.409,33
Performance Fee	538,16
Verwahrstellenvergütung	15.495,47
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	8.598,15
Abschreibung Gründungskosten	3.011,49
Prüfungskosten	13.075,81
Sonstige Aufwendungen	62.406,70
Total Aufwendungen	771.337,28
Nettoergebnis	-602.266,09
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-476.606,63
Realisiertes Ergebnis	-1.078.872,72
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-4.983.215,50
Gesamtergebnis	-6.062.088,22

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2020	17.162.105,04
- Anteilklasse A	16.760.789,51
- Anteilklasse I	401.315,53
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

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse A	164.202,4278
- Anteilklasse I	389,7697
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

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020	
- Anteilklasse A	102,07
- Anteilklasse I	1.029,62
30.09.2021	
- Anteilklasse A	111,66
- Anteilklasse I	1.134,26
30.09.2022	
- Anteilklasse A	95,04
- Anteilklasse I	973,05

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

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

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27.218.321,02
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	6.591.693,62
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.739.038,18
Mittelveränderung durch Verschmelzung per 31.05.2022*	20.005.634,96
Gesamtergebnis	-6.062.088,22
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	46.014.523,20

* Verschmelzung des Teilfonds A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat auf den Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	236.674,7435
- Anteilklasse I	697,3906

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	250.895,8534
- Anteilklasse I	592,6379

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-15.703,0602
- Anteilklasse I	-88,6750

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

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	1.033	1.513,02	1.710.467	1.562.950	3,40
Aramea Rdt PINh -I- -EUR-	DE000A2DTL86	EUR	16.476	83,15	1.452.759	1.369.979	2,98
Bethmann Nachhaltigkeit	DE000DWS08X0	EUR	9.581	161,97	1.600.537	1.551.835	3,37
Capitulum Sus Local CCY -T-	DE000A2JF7Z9	EUR	14.807	108,22	1.548.493	1.602.414	3,48
ODDO BHF Polaris Mod -CIW-EUR-	DE000A2P5QC6	EUR	1.615	971,75	1.591.685	1.569.376	3,41
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	11.703	135,22	1.518.931	1.582.480	3,44
Selection Rend Pls -I-	DE0002605037	EUR	40.630	36,81	1.548.886	1.495.590	3,25
Total Fonds in Deutschland						10.734.623	23,33
Fonds in Irland							
PIMCO Glb Emer Mkts Bd Fd	IE00BDSTPS26	EUR	157.760	9,08	1.865.630	1.432.461	3,11
Total Fonds in Irland						1.432.461	3,11
Fonds in Luxemburg							
ACATIS FVMV N1 -I-	LU0278152862	EUR	188	7.998,14	1.557.154	1.503.650	3,27
ARERO Welt Nachhaltig -LC-	LU2114851830	EUR	12.913	115,59	1.635.657	1.492.614	3,24
Candriam SRI Bd EM -I-H EUR-	LU1434519846	EUR	1.885	770,87	1.861.954	1.453.090	3,16
CIF Gl H Inc O -Zh- - EUR-	LU0817818007	EUR	42.065	29,21	1.303.664	1.228.719	2,67
DJE Zins & Div -XP (EUR)-	LU0553171439	EUR	8.902	177,75	1.659.525	1.582.331	3,44
FvS Found Def -I-	LU2243568628	EUR	16.831	94,11	1.636.948	1.583.965	3,44
Janus Hend Hor Glb Eq -IU2-	LU1984711785	EUR	103.644	15,03	1.498.712	1.557.769	3,39
Jupiter Glb Eco Div -D-EUR-	LU2342731242	EUR	183.140	8,19	1.580.170	1.499.917	3,26
M&G Lzx Inv 1 SA -CI-	LU1900800308	EUR	140.650	10,73	1.577.671	1.509.160	3,28
MFS Meridian Prudent Cap -I1-	LU1442550114	EUR	11.742	135,64	1.626.140	1.592.685	3,46
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	63	25.120,00	1.551.759	1.582.560	3,44
N1 Glb Climate & Soc Imp -BI-	LU2355687133	EUR	21.270	76,94	1.554.694	1.636.514	3,56
OekoWorld Klima -T-	LU1727504604	EUR	16.033	93,39	1.693.251	1.497.322	3,25
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	11.985	131,90	1.618.633	1.580.822	3,44
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	5.292	310,22	1.500.236	1.641.684	3,57
Squad Cap Squad Makro -I-	LU1659686387	EUR	7.151	214,23	1.628.160	1.531.959	3,33
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	13.851	112,32	1.616.668	1.555.744	3,38
Total Fonds in Luxemburg						26.030.504	56,57
Fonds in Österreich							
Amundi EthikFd -I-	AT0000A1Z0C0	EUR	1.547	1.002,90	1.672.792	1.551.486	3,37
H&A PR VAL Growth -EUR I-	AT0000A153H4	EUR	11.005	143,25	1.575.986	1.576.466	3,43
KEPLER Ethik Mix -IT-	AT0000A192B5	EUR	14.414	105,49	1.699.686	1.520.533	3,30
Raiff-Nach Div -I-	AT0000A10089	EUR	14.680	104,43	1.561.141	1.533.032	3,33
SUPERIOR 3-Ethik	AT0000A07HT5	EUR	1.609	943,73	1.731.469	1.518.462	3,30
Total Fonds in Österreich						7.699.979	16,73
Total Fonds						45.897.568	99,75
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						45.897.568	99,75

*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 62 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						217.283	0,47
Sonstige Vermögenswerte						5.998	0,01
Gesamtvermögen						46.120.849	100,23
Verbindlichkeiten						-106.326	-0,23
Nettoteilfondsvermögen						46.014.523	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.

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 wurde zunächst in bis zu 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 2021

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

LU0644384843	XAIA Credit Debt Capital	BUY
LU2365110654	Vontobel Fund II - Fixed Maturity 2026	BUY
LU1995645956	Helium Fund - Helium Invest	BUY

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +3,18% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 128.486 auf 134.388 Stück erhöht.

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

1. Quartal 2022

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

IE00BJQ2XC97	Man GLG Alpha Select Alternative	BUY
IE00BH47QQ31	U Access (IRL) GCA Credit Long/Short	BUY
IE00BKWD3B81	Invesco Euro Corporate Hybrid Bond	BUY

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um -6,36 % verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 134.388 auf 136.035 Stück erhöht.

2. Quartal 2022

Zum 01.06.2022 haben wir unsere Strategien umbenannt. Seitdem heißt der Teilfonds „A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus“.

Einhergehend mit der Namensänderung wurde bei diesem Fonds auch eine Änderung der Anlagestrategie vorgenommen:

Der "A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus" 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 ETFs und Index-nahen Anlagelösungen bevorzugen. Bei der Auswahl der Zielinvestments strebt das Management an, als „Plus“ zur Marktrendite, langfristig zusätzliche Renditebeiträge durch die Erzielung sog. Faktorprämien auf der Basis der Theorie des sog. „Drei- bzw. nun Fünf-Faktoren-Modell“ des Nobel-preisträgers Prof. Eugene Fama zu erzielen. Dieser Strategiefonds hat eine Zielrendite von 4% bis 6% p.a. über Geldmarkt, ein geplantes Draw Down-Budget von bis zu -20% im Kalenderjahr und einen empfohlenen Anlagehorizont von rollierend mindestens fünf bis sechs Jahren.

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen im Rahmen der Änderung der Anlagestrategie vorgenommen:

DE000DWS2XY5	DWS Dynamic Opportunities	BUY
LU2211955310	AB SICAV I - Arya European Alpha	BUY
LU0633141451	AB SICAV I - Emerging Markets Multi Asset	SELL
LU2275027469	AB SICAV I Event Driven Portfolio	BUY
LU1673099500	Allianz Strategy 75 RT	SELL
LU2334539439	Alma Platinum IV DLD Convertible	BUY
IE00BG7PPR18	Alpine Merger Arbitrage	BUY
LU1951329504	AXA World Funds - Chorus Equity	BUY
LU1989517732	Bantleon Event Driven Equities IA	BUY
LU2038754953	Bantleon Select Corporate Hybrid Bonds	BUY

IE00BSD9CV46	Barings Emerg. Markets Debt Blend	SELL
DE000A1J17V9	BayernInvest Emerging Markets	BUY
LU0379366346	BL Global Flexible	SELL
LU0605626950	BlueBay Emerging Markets IG	BUY
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral	BUY
LU1321847987	BSF - BlackRock Emerging Markets	SELL
LU0414666189	BSF - BlackRock European Absolute Return	BUY
LU1962513328	Candriam Absolute Return Equity ...	BUY
LU1295554833	Capital Group New Perspective	SELL
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins Invest	BUY
IE00BJ625P22	Comgest Growth World	SELL
IE00BG08P667	MontLake Cooper Creek North America Long Short	BUY
LU1009467421	Credit Suisse (Lux) Emerging Markets Corporates IG	BUY
IE00BWGCG836	Dimensional Emerging Markets Large Cap	BUY
IE00B4MJ5D07	Dimensional World Equity	BUY
DE000DWS2XY5	DWS Dynamic Opportunities	SELL
IE00BJ9ML175	Eaton Vance Int. Emerging Markets Debt Opp.	SELL
LU1138397838	EquityFlex I	BUY
LU1038809049	Flossbach von Storch - Multiple ...	SELL
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond	BUY
LU0687944396	GAMCO Merger Arbitrage	BUY
LU1731866494	Goldman Sachs Emerging Markets Corporates	BUY
LU0280841296	Goldman Sachs Global CORE Equity	SELL
LU1995645956	Helium Fund - Helium Invest	SELL
LU0912262358	HELIUM FUND - Helium Performance	BUY
IE00BHJYDV33	Invesco MDAX UCITS ETF	BUY
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	BUY
IE00BKM4GZ66	iShares MSCI Emerging Markets IMI ETF	BUY
IE00B4L5YX21	iShares MSCI Japan IMI UCITS ETF	BUY
LU0822047683	JPM Pacific Equity	SELL
LU0562246701	JPMorgan Funds - Emerging Market IG Bond	BUY
IE00BN7J4W07	KLS Athos Event Driven Fund	BUY
IE00BG1V1C27	Lazard Rathmore Alternative Fund	BUY
LU1057468578	Lumyna - BOFA MLCX Commodity Alpha	BUY
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Quality	BUY
DE000A0MS726	Lupus Alpha Return	BUY
IE00BWFY02	Lyxor / Chenavari Credit	BUY
DE000ETF9082	Lyxor 1 TecDAX UCITS ETF	BUY
LU0603942888	Lyxor SDAX (DR) UCITS ETF	BUY
LU0908500753	Lyxor STOXX Europe 600 (DR) UCITS ETF	BUY
IE00B8BS6228	LYXOR/Tiedemann Arbitrage Strategy	BUY

IE00065Y3YW1	Man GLG Asia Pacific (ex Japan)	BUY
IE00BNG2SW89	Man GLG Convertible Arbitrage	BUY
IE00BKPF774	MontLake Crabel Gemini	BUY
IE00BYRPFV15	MontLake Mygale Event Driven	BUY
LU0552385535	Morgan Stanley INV Global Opportunity	SELL
IE00BH3WKV28	Muzinich LongShort Credit Yield	BUY
LU1807426629	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	BUY
LU1079842321	Ossiam Shiller Barclays CAPE Sector	BUY
LU1079841273	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector	BUY
LU0599613147	OSSIAM STOXX (R) EUROPE 600 EQUAL	BUY
LU0443843452	Phaidros Funds - Balanced	SELL
LI1115702881	Plenum CAT Bond Dynamic	BUY
LU0339447483	Plutos - Multi Chance	SELL
FR0011847409	R-co Valor	SELL
LU1725200817	Schroder GAIA Contour Tech Equity	BUY
LU1809996710	Schroder GAIA Helix	BUY
LU0279459969	Schroder ISF Global Emerging Markets	SELL
AT0000818000	Seilern Global Trust	SELL
IE00B48X4842	SPDR MSCI Emerging Markets Small Caps	BUY
LU1491344765	Threadneedle (Lux) Global Focus	SELL
IE00BD2B9827	Twelve Capital Cat Bonds	BUY
IE00BDT6DM21	U Access (IRL) Cheyne Arbitrage	BUY
LU2187693226	U Access Japan long/short Corporates	BUY
LU1974696418	UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond	BUY
LU1832180779	Uninstitutional Structured Credit	BUY
IE00B9F5YL18	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific	BUY
LU2033388138	Vontobel Fund II - Vescore Active	BUY
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight	BUY

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -9,80% verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 136.035 auf 139.876 Stück erhöht.

Die Zuflüsse wurden im Rahmen des halbjährlichen Rebalancings investiert.

3. Quartal 2022

In diesem Quartal wurden folgende weitere Veränderungen im Rahmen der Änderung der Anlagestrategie vorgenommen:

LU1163202150	BlueBay Financial Capital Bond	BUY
LU1160527336	Credit Suisse (Lux) Financial Bonds	BUY
LU0602543117	Nordea 1 - European High Yield Corporates	BUY
LU1138630212	ABSALON - Global High Yield	BUY

LU1769346898	Alma Platinum IV Selwood Marketneutral	BUY
LU1341439245	Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds	BUY
LU1725200817	Schroder GAIA Contour Tech Equity	SELL
LU2211955310	AB SICAV I - Arya European Alpha	SELL
LU2275027469	AB SICAV I Event Driven Portfolio	BUY
LU1951329504	AXA World Funds - Chorus Equity	SELL
DE000A1J17V9	BayernInvest Emerging Markets	SELL
LU0605626950	BlueBay Emerging Markets IG	SELL
LU1962513328	Candriam Absolute Return Equity	SELL
LU1009467421	Credit Suisse (Lux) Emerging Markets Corporates IG	SELL
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond	SELL
LU0562246701	JPMorgan Funds - Emerging Market IG Bond	SELL
DE000A0MS726	Lupus Alpha Return	SELL
IE00BWFBRBY02	Lyxor / Chenavari Credit	SELL
IE00065Y3YW1	Man GLG Asia Pacific (ex Japan)	SELL
IE00BNG2SW89	Man GLG Convertible Arbitrage	SELL
IE00BG08P667	MontLake Cooper Creek North America Long Short	SELL
IE00BKPF774	MontLake Crabel Gemini	SELL
IE00BJCWT213	MontLake Descartes Alternative	BUY
IE00BH3WKV28	Muzinich LongShort Credit Yield	SELL
IE00BG7PQ018	Neuberger Berman CLO Income	BUY
LU1807426629	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	SELL
LI1115702881	Plenum CAT Bond Dynamic	SELL
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond	BUY
LU1809996710	Schroder GAIA Helix	SELL
IE00BD2B9827	Twelve Capital Cat Bonds	SELL
IE00BH47QQ31	U Access (IRL) GCA Credit Long/Short	SELL
LU2187693226	U Access Japan long/short Corporates	SELL
LU1974696418	UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond	SELL
LU1099836758	Unilnstitutional Structured Credit	BUY
LU2033388138	Vontobel Fund II - Vescore Active	SELL
LU0644384843	XAIA Credit Debt Capital	SELL
DE000A14N878	FAM Renten Spezial	BUY

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -4,88 % vermindert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 139.876 auf 141.075 Stück erhöht.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2022 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von -17,11% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich in diesem Geschäftsjahr von 128.486 auf 141.075 Stück erhöht; der Nettoinventarwert hat sich von EUR 14,99 Mio. auf EUR 13,63 Mio. vermindert.

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 2022

Vermögensrechnung per 30.09.2022

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	40.525,95
Marginkonten	203.605,25
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	13.617.640,61
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-203.605,25
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	3.138,01
Gesamtvermögen	13.661.304,57
Verbindlichkeiten	-34.227,15
Gesamtverbindlichkeiten	-34.227,15
Nettoteilfondsvermögen	13.627.077,42
- davon Anteilklasse A	13.333.484,97
- davon Anteilklasse I	293.592,45
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	141.074,5686
Anteilklasse I	301,1705
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 94,51
Anteilklasse I	EUR 974,84

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	148,35
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	17.887,56
Bestandsprovisionen	5.884,22
Total Erträge	23.920,13
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.700,07
Verwaltungsvergütung	279.120,16
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	674,52
Verwahrstellenvergütung	10.532,46
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	3.279,49
Abschreibung Gründungskosten	2.998,35
Prüfungskosten	5.103,29
Sonstige Aufwendungen	37.188,34
Total Aufwendungen	352.596,68
Nettoergebnis	-328.676,55
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	942.588,11
Realisiertes Ergebnis	613.911,56
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-3.388.504,04
Gesamtergebnis	-2.774.592,48

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2020	11.340.327,31
- Anteilklasse A	11.088.603,95
- Anteilklasse I	251.723,36
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

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse A	111.958,6771
- Anteilklasse I	250,1205
30.09.2021	
- Anteilklasse A	128.486,1241
- Anteilklasse I	293,5514
30.09.2022	
- Anteilklasse A	141.074,5686
- Anteilklasse I	301,1705

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020	
- Anteilklasse A	99,04
- Anteilklasse I	1.006,41
30.09.2021	
- Anteilklasse A	114,02
- Anteilklasse I	1.166,52
30.09.2022	
- Anteilklasse A	94,51
- Anteilklasse I	974,84

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14.991.984,63
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.818.423,49
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-408.738,22
Gesamtergebnis	-2.774.592,48
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	13.627.077,42

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	128.486,1241
- Anteilklasse I	293,5514

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	16.253,1685
- Anteilklasse I	7,6191

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-3.664,7240
- Anteilklasse I	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

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	20,30	336.054	281.622	2,07
Cptl Weltzins-Inlv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	1.239	82,94	100.999	102.763	0,75
FAM Renten Spezial Anteile	DE000A14N878	EUR	1.670	97,50	171.412	162.825	1,19
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	1.036	91,49	101.567	94.784	0,70
Total Fonds in Deutschland						641.993	4,71
Fonds in Irland							
BMO RE Eqty Mkt -B- EUR	IE00B7WC3B40	EUR	7.813	13,16	102.599	102.819	0,75
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	46.423	12,93	686.693	600.249	4,40
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	32.143	27,44	786.784	882.004	6,47
Invesco Eur Corp Hybrid Bd ETF	IE00BKWD3B81	EUR	6.950	34,27	260.198	238.142	1,75
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	3.829	37,48	187.617	143.511	1,05
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	14.260	39,36	592.932	561.202	4,12
iShs MSCI EM	IE00BKM4GZ66	EUR	22.955	26,54	669.599	609.226	4,47
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	1.581	385,86	625.119	610.045	4,48
KLS Ath Eve Dri -I- EUR	IE00BN7J4W07	EUR	1.063	92,38	96.907	98.198	0,72
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	837	115,85	100.798	96.970	0,71
Lyxor Tiedemann Arb Str -I-EUR	IE00B8BS6228	EUR	870	116,49	101.193	101.345	0,74
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	1.770	121,70	200.859	215.409	1,58
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	998	99,71	102.706	99.508	0,73
MontLake Mygale Driven EUR	IE00BYRPFV15	EUR	975	100,60	100.756	98.080	0,72
Neuberger Berman CLO I -I- EUR	IE00BG7PQ018	EUR	9.840	9,86	98.273	97.022	0,71
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	7.010	85,80	646.389	601.458	4,41
Strategic Alpine Mer -A- H EUR	IE00BG7PPR18	EUR	927	109,99	100.288	101.961	0,75
U Cheyne Arbitr -C- EUR	IE00BDT6DM21	EUR	879	116,51	100.286	102.415	0,75
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	12.060	21,31	307.862	262.387	1,93
Xtr S&P 500 EqI -1C- USD	IE00BLNMYC90	USD	8.615	68,50	630.568	602.430	4,42
Total Fonds in Irland						6.224.382	45,68
Fonds in Liechtenstein							
Solidum Cat Bond Fund -EUR-I-	LI0467052788	EUR	1	99.693,40	99.913	99.693	0,73
Total Fonds in Liechtenstein						99.693	0,73
Fonds in Luxemburg							
ABI Ev Dri Prt -I EUR H-	LU2275027469	EUR	6.990	14,41	103.452	100.726	0,74
Absalon Glb H Yd -I EUR-	LU1138630212	EUR	21	11.701,39	260.681	245.729	1,80
Alma P IV D C A SHs -I1C-E-	LU2334539439	EUR	1.088	93,02	102.354	101.206	0,74
Amundi MSCI Europe LSF -EUR C-	LU1681041544	EUR	2.830	100,41	333.754	284.160	2,09
Bant Sel CorHyb	LU2038754953	EUR	2.835	84,05	256.125	238.282	1,75
Bantleon Sel Ev Dr Eq IAD -IA-	LU1989517732	EUR	977	95,88	101.317	93.675	0,69
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	644	162,05	102.114	104.360	0,77
BlueBay Finance Ca Bd -I-EUR-	LU1163202150	EUR	2.470	93,81	260.630	231.711	1,70
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	229	1.026,92	258.316	235.165	1,73
EquityFlex FCP -I-	LU1138397838	USD	260	2.149,36	619.284	570.483	4,19
GAMCO Merg Arb -I EUR)	LU0687944396	EUR	7.596	13,19	100.828	100.177	0,74

*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	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Goldman Sachs EM -I (EUR)-	LU1731866494	EUR	58.077	10,08	667.116	585.416	4,30
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	82	1.192,66	102.225	97.798	0,72
Helium Performance -S-	LU0912262358	EUR	73	1.386,62	101.100	101.223	0,74
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	572	178,07	101.303	101.856	0,75
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	572	182,12	101.974	104.232	0,76
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	3.474	170,71	672.825	593.047	4,35
Lyxor SDAX DR -I- ETF	LU0603942888	EUR	1.625	88,72	186.994	144.170	1,06
N1 Eur HY Cr -BI-Base Currency-	LU0602543117	EUR	2.020	81,26	175.545	164.145	1,20
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	1.461	406,10	670.713	593.312	4,35
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	612	994,88	608.930	608.867	4,47
Robeco Cap QI D HY -IH EUR-	LU1045433247	EUR	1.985	120,68	257.068	239.550	1,76
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	1.910	87,73	171.550	167.564	1,23
UnilInstitutional Co Hy Bds -I-	LU1341439245	EUR	2.790	91,19	271.230	254.420	1,87
UnilInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	1.004	95,61	100.751	95.992	0,70
UnilInstitutional Str Cr HY	LU1099836758	EUR	820	118,96	102.906	97.547	0,72
Vontobel Fix M EM Bd 2026 -HI-	LU2365110654	EUR	1.500	80,21	150.070	120.315	0,88
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	6.270	44,09	332.885	276.444	2,03
Total Fonds in Luxemburg						6.651.572	48,81
Total Fonds						13.617.641	99,93
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						13.617.641	99,93
Bankguthaben						244.131	1,79
Derivative Finanzinstrumente						-203.605	-1,49
Sonstige Vermögenswerte						3.138	0,02
Gesamtvermögen						13.661.305	100,25
Verbindlichkeiten						-34.227	-0,25
Nettoteilfondsvermögen						13.627.077	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	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
STX Europe 600 Future Dec/22	47	50	910.625,00	-49.585,00	-0,36
MSCI EM Mini Future Dec/22	20	50	889.667,91	-72.990,54	-0,54
S&P500 E-Mini Future Dec/22	5	50	919.144,86	-81.029,71	-0,59

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-203.605
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-203.605

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 2021

In diesem Quartal war der Teilfonds unverändert allokiert; es wurden keine Veränderungen vorgenommen.

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +4,03% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 231.154 auf 252.916 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden im Rahmen des Rebalancings im Dezember 2021 investiert.

1. Quartal 2022

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

IE00BMFM0H15	Comgest Growth World Plus	BUY
LU2243567810	Flossbach von Storch - Foundation	BUY

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um -6,06% vermindert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 252.916 auf 274.861 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

2. Quartal 2022

Zum 01.06.2022 haben wir unsere Strategien umbenannt. Seitdem heißt der Teilfonds „A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch“.

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

LU1878855821	Berenberg Sustainable World Equity	BUY
LU2032054061	BMO Responsible Global Equity	BUY
DE000DWS2XY5	DWS Dynamic Opportunities	SELL
LU1434524259	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	BUY

Der Anteilswert hat sich in diesem Quartal um -9,74% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 274.861 auf 291.823 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend und im Rahmen des Rebalancings im Juni 2022 investiert.

3. Quartal 2022

In diesem Quartal wurden folgende Veränderungen vorgenommen:

LU1808872615	Bantleon Changing World IT	BUY
LU0817815839	Capital Group Global High Income	BUY
LU1668159590	UBAM - EM Sustainable High Grade	SELL

Der Anteilswert hat sich in diesem Quartal um -3,01% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 291.823 auf 295.401 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2022 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von -14,45 % pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich in diesem Geschäftsjahr von 231.154 auf 295.401 Stück erhöht; der Nettoinventarwert von EUR 28,00 Mio. auf EUR 30,36 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 2022

Vermögensrechnung per 30.09.2022

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	289.126,17
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	30.133.394,87
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	3.138,01
Gesamtvermögen	30.425.659,05
Verbindlichkeiten	-65.151,13
Gesamtverbindlichkeiten	-65.151,13
Nettoteilfondsvermögen	30.360.507,92
- davon Anteilklasse A	29.514.247,52
- davon Anteilklasse I	846.260,40
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	295.400,6128
Anteilklasse I	822,0457
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 99,91
Anteilklasse I	EUR 1.029,46

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	130.962,21
Total Erträge	130.962,21
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	628,20
Verwaltungsvergütung	563.227,06
Zentralverwaltungsvergütung	18.754,27
Performance Fee	628,78
Verwahrstellenvergütung	13.562,41
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	5.889,89
Abschreibung Gründungskosten	2.998,35
Prüfungskosten	9.280,27
Sonstige Aufwendungen	57.049,69
Total Aufwendungen	674.018,88
Nettoergebnis	-543.056,67
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-56.015,66
Realisiertes Ergebnis	-599.072,33
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-4.335.373,70
Gesamtergebnis	-4.934.446,03

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2020	18.965.127,05
- Anteilklasse A	18.394.840,55
- Anteilklasse I	570.286,50
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

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse A	177.055,1706
- Anteilklasse I	540,4690
30.09.2021	
- Anteilklasse A	231.154,3854
- Anteilklasse I	842,8550
30.09.2022	
- Anteilklasse A	295.400,6128
- Anteilklasse I	822,0457

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020	
- Anteilklasse A	103,89
- Anteilklasse I	1.055,17
30.09.2021	
- Anteilklasse A	116,78
- Anteilklasse I	1.193,69
30.09.2022	
- Anteilklasse A	99,91
- Anteilklasse I	1.029,46

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28.001.402,36
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	8.069.217,50
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-775.665,91
Gesamtergebnis	-4.934.446,03
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	30.360.507,92

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	231.154,3854
- Anteilklasse I	842,8550

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	69.937,7099
- Anteilklasse I	95,1079

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-5.691,4825
- Anteilklasse I	-115,9172

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

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 Ethik Plus -H DA-	DE000A2P8UC2	EUR	22.817	51,58	1.250.015	1.176.901	3,88
GLS Bank Aktienfonds -B-	DE000A1W2CL6	EUR	15.498	72,61	1.426.314	1.125.310	3,71
Lloyd Fd - Green Div World -S2-	DE000A2PMXH4	EUR	962	1.121,74	1.156.063	1.079.114	3,55
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	8.756	135,22	947.491	1.183.986	3,90
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	8.390	141,10	982.900	1.183.829	3,90
WI Global Challenges Idx-Fd-I-	DE000A0LGNP3	EUR	5.124	221,60	1.375.249	1.135.478	3,74
Total Fonds in Deutschland						6.884.618	22,68
Fonds in Irland							
Comget Grwt World -I- EUR	IE00BMFM0H15	EUR	127.679	9,73	1.390.067	1.242.317	4,09
Total Fonds in Irland						1.242.317	4,09
Fonds in Luxemburg							
Bantleon Sel B Ch W -IT-	LU1808872615	EUR	10.458	112,75	1.292.993	1.179.140	3,88
Berenberg Sust Wd Eq -M A-	LU1878855821	EUR	8.314	135,25	1.157.628	1.124.469	3,70
BMO Inv Lux I RGE -I-	LU2032054061	EUR	92.512	13,10	1.183.298	1.211.907	3,99
CANDRIAM SUS Eq EM -I-	LU1434524259	EUR	531	2.068,56	1.204.877	1.098.405	3,62
CIF Glb High Inc Opp -Z-	LU0817815839	EUR	20.043	43,89	904.210	879.687	2,90
FvS Foundation Growth -I-	LU2243567810	EUR	11.874	100,65	1.292.313	1.195.118	3,94
JSS Sust Eq Glb Them I-EUR-acc	LU0405184523	EUR	4.418	275,28	1.102.999	1.216.187	4,01
Jupiter Glb Eco Div -D-EUR-	LU2342731242	EUR	136.982	8,19	1.419.804	1.121.883	3,70
M&G Lzx Inv 1 SA -CI-	LU1900800308	EUR	105.580	10,73	1.101.769	1.132.863	3,73
Macquarie Su EM LC Bd -SI EUR-	LU1818621739	EUR	123.977	9,69	1.257.115	1.201.709	3,96
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	42.199	31,61	1.224.153	1.333.910	4,39
OekoWorld OekV CI -T-	LU1727504356	EUR	9.826	115,23	1.214.231	1.132.250	3,73
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	8.973	131,90	1.182.398	1.183.539	3,90
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	8.306	144,33	1.071.015	1.198.805	3,95
SISF Glb Clim Eq -C-	LU0302447452	EUR	42.971	28,22	1.372.550	1.212.762	3,99
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	10.357	112,32	1.125.554	1.163.298	3,83
Vontobel Sus EM Leaders -I-	LU0571085686	USD	7.945	133,03	1.218.782	1.078.957	3,55
Total Fonds in Luxemburg						19.664.888	64,77
Fonds in Österreich							
H&A PR VAL Growth -EUR I-	AT0000A153H4	EUR	8.179	143,25	1.235.482	1.171.642	3,86
Raiffeisen Nach Mix -RZ-	AT0000A1TWL9	EUR	9.945	117,64	1.148.692	1.169.930	3,85
Total Fonds in Österreich						2.341.572	7,71
Total Fonds						30.133.395	99,25
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						30.133.395	99,25

*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 86 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						289.126	0,95
Sonstige Vermögenswerte						3.138	0,01
Gesamtvermögen						30.425.659	100,21
Verbindlichkeiten						-65.151	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						30.360.508	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 Multi Manager Moderat

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 31.05.2022

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat	(in EUR)
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	98.097,12
Bestandsprovisionen	543,74
Total Erträge	98.640,86
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	689,17
Verwaltungsvergütung	261.141,64
Zentralverwaltungsvergütung	8.637,73
Performance Fee	285,60
Verwahrstellenvergütung	7.161,38
Register- und Transferstellenvergütung	1.331,48
Taxe d'abonnement	2.323,59
Abschreibung Gründungskosten	3.006,57
Prüfungskosten	7.323,29
Sonstige Aufwendungen	33.683,90
Total Aufwendungen	325.584,35
Nettoergebnis	-226.943,49
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2.212.385,09
Realisiertes Ergebnis	1.985.441,60
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-3.728.922,61
Gesamtergebnis	-1.743.481,01

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2020	19.982.294,11
- Anteilklasse A	19.540.664,91
- Anteilklasse I	441.629,20
30.09.2021	22.357.734,26
- Anteilklasse A	21.660.792,57
- Anteilklasse I	696.941,69
31.05.2022*	20.005.634,96
- Anteilklasse A	19.447.352,86
- Anteilklasse I	558.282,10

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse A	194.425,1430
- Anteilklasse I	433,1592
30.09.2021	
- Anteilklasse A	197.275,1729
- Anteilklasse I	621,8849
31.05.2022*	
- Anteilklasse A	192.207,2405
- Anteilklasse I	537,8849

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020	
- Anteilklasse A	100,50
- Anteilklasse I	1.019,55
30.09.2021	
- Anteilklasse A	109,80
- Anteilklasse I	1.120,69
31.05.2022*	
- Anteilklasse A	101,18
- Anteilklasse I	1.037,92

*Verschmelzung in den Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22.357.734,26
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteaussgaben	645.422,71
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.254.041,00
Mittelveränderung durch Verschmelzung per 31.05.2022*	-20.005.634,96
Gesamtergebnis	-1.743.481,01
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

*Verschmelzung in den Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	197.275,1729
- Anteilklasse I	621,8849
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse A	5.993,3864
- Anteilklasse I	0,0000
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse A	-11.061,3188
- Anteilklasse I	-84,0000
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse A	-192.207,2405
- Anteilklasse I	-84,0000
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	0,0000
- Anteilklasse I	0,0000

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

1. 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.

Teilfonds	%-Verwaltungsvergütung
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 Anteilklassen 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)	795,59	0,00
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	3.984,95	0,24
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)	141,28	0,00
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (I)	15,78	0,00
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	482,50	0,00
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	55,66	0,00
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	674,52	0,01
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	-,-	-,-

Teilfonds	Performance Fee (in EUR)	% NAV zum Stichtag
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	424,93	0,00
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	203,85	0,02

2. Fondsmanagervergütung

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

3. 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	10.195,27
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	12.593,85
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	1.354,85
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	22.110,67
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch	5.460,00
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	17.103,44
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	3.709,99
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (bis zur Verschmelzung)	3.732,50

4. 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.

5. 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.

6. 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 2020/2021 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 Performance fee, 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 30.09.2022:

EUR 1 entspricht USD 0,979579

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

Folgende Änderungen traten zum 01.06.2022 in Kraft:

Verschmelzung des Teilfonds A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat auf den Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (vormals: A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat)

Die Stücke der Anteilklasse A des Teilfonds A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (ISIN LU1669196815) wurden wie folgt in Stücke der Anteilklasse A des Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (ISIN LU1951933719) getauscht. Das Verschmelzungsverhältnis betrug 1:0,99195758. Der erste Anteilwert wurde nach der Verschmelzung am 1. Juni 2022 gerechnet und betrug 101,85 EUR.

Die Stücke der Anteilklasse I des Teilfonds A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (ISIN LU1669197037) wurden wie folgt in Stücke der Anteilklasse I des Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (ISIN LU1951933800) getauscht. Das Verschmelzungsverhältnis betrug 1:0,99642279. Der erste Anteilwert wurde nach der Verschmelzung am 1. Juni 2022 gerechnet und betrug 1.040,15 EUR.

Namensänderung:

Bis zum Datum des Inkrafttretens	Ab dem Datum des Inkrafttretens
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat	A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global	A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel	A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel	A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat	A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch
A&F Strategiedepot Multi Manager Absolute Return Defensiv	A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Gebührenanpassung Anteilklasse B

Vergütung der Verwaltungsgesellschaft

Für die Anteilklasse B des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft ab dem 09.11.2021 eine Vergütung bis zu 0,70% p.a. (vormals bis zu 1,8 % p.a.), berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens.

Performance Fee

Für die Anteilklasse B des Teilfonds entfällt ab dem 09.11.2021 die Erhebung einer erfolgsabhängigen Vergütung („Performance Fee“).

An die Anteilhaber des
A&F Strategiedepot
94B, Waistrooss
LU-5440 Remerschen

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉS

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 2021, 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 beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des A&F Strategiedepot und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. September 2022 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettofondsvermögens 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 unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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 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 gewonnen 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 den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 des Fonds 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 des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich 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 des angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jan van Delden , *Réviseur d’entreprises agréé*
Partner

19. Dezember 2022

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 kommt folgende Methode zur Anwendung:

Commitment Approach für alle Teilfonds

3. Vergütungspolitik

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

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

Vergütungsbestandteile

Die Vergütung der Mitarbeiter der MKL 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 MKL 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten	
Mitarbeitervergütungen an Risktaker	TEUR 503,5
davon feste Vergütung	TEUR 462,0
davon variable Vergütung	TEUR 41,5
Anzahl der Mitarbeiter	7
davon Führungskräfte und andere Risktaker	5
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Risktaker gezahlten Vergütung	TEUR 503,5

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 01.10.2021 bis 30.9.2022

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 01.10.2021 bis zum 30.9.2022:

Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung:	0,22 Mio. EUR
davon feste Vergütung:	0,22 Mio. EUR
davon variable Vergütung:	0,0 Mio. EUR
Anzahl der Mitarbeiter:	3

10. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

Artikel 6

Einstufung alle sonstigen Teilfonds

Für Artikel 6 Teilfonds:

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

Für Artikel 8 Teilfonds:

Dieser Fonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Merkmale (ESG) im Sinne von Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Er wendet die von der MK LUXINVEST S.A. definierten Prozesse zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken

im Anlageprozess (www.mkluxinvest.lu/uploads/Beruecksichtigung_von_Nachhaltigkeitsrisiken.pdf?1615373438.pdf) an, um die wichtigsten ESG-Faktoren mit der traditionellen Finanzanalyse zu kombinieren.