

# A&F Strategiedepot

Halbjahresbericht per 31.03.2020 (ungeprüft)

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch 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

<b>Organisation</b> .....	<b>4</b>
<b>Auf einen Blick</b> .....	<b>5</b>
<b>A&amp;F Strategiedepot Konsolidiert</b> .....	<b>8</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2020 .....	8
Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 .....	9
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	10
<b>A&amp;F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat</b> .....	<b>11</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2020 .....	11
Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 .....	12
3-Jahres-Vergleich .....	13
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens .....	14
Anteile im Umlauf .....	15
Vermögensinventar per 31.03.2020 .....	16
Derivative Finanzinstrumente .....	17
<b>A&amp;F Strategiedepot Kapitalgewinn Global</b> .....	<b>18</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2020 .....	18
Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 .....	19
3-Jahres-Vergleich .....	20
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens .....	21
Anteile im Umlauf .....	22
Vermögensinventar per 31.03.2020 .....	23
Derivative Finanzinstrumente .....	24
<b>A&amp;F Strategiedepot Multi Manager Flexibel</b> .....	<b>25</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2020 .....	25
Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 .....	26
3-Jahres-Vergleich .....	27
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens .....	28
Anteile im Umlauf .....	29
Vermögensinventar per 31.03.2020 .....	30
Derivative Finanzinstrumente .....	31
<b>A&amp;F Strategiedepot Multi Manager Moderat</b> .....	<b>32</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2020 .....	32
Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 .....	33
3-Jahres-Vergleich .....	34
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens .....	35
Anteile im Umlauf .....	36
Vermögensinventar per 31.03.2020 .....	37
Derivative Finanzinstrumente .....	38

<b>A&amp;F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel .....</b>	<b>39</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2020 .....	39
Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 .....	40
3-Jahres-Vergleich .....	41
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	42
Anteile im Umlauf .....	43
Vermögensinventar per 31.03.2020 .....	44
Derivative Finanzinstrumente .....	45
<b>A&amp;F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat.....</b>	<b>46</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2020 .....	46
Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 .....	47
3-Jahres-Vergleich .....	48
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	49
Anteile im Umlauf .....	50
Vermögensinventar per 31.03.2020 .....	51
Derivative Finanzinstrumente .....	52
<b>Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht.....</b>	<b>53</b>

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

### 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

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH  
Pilotystraße 3  
DE-90408 Nürnberg

### Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

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

### Verwahrstelle und Luxemburger Zahlstelle

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

### Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

### Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de Révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
LU-1855 Luxemburg

### Rechtsberater

Bis zum 31. Dezember 2019:  
GSK Luxembourg SA  
Seit dem 1. Januar 2020:  
GSK Stockmann SA  
44, Avenue John F. Kennedy  
LU-1855 Luxemburg

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2020

EUR 83.7 Millionen

### Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2020

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (A)	EUR 87.40
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (I)	EUR 879.05
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (A)	EUR 81.37
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (I)	EUR 838.04
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (A)	EUR 87.82
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (I)	EUR 888.67
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (A)	EUR 90.20
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (I)	EUR 911.61
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (A)	EUR 92.81
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (I)	EUR 938.84
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (A)	EUR 91.41
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (I)	EUR 918.43

### Rendite<sup>1</sup>

Seit 30.09.2019

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (A)	-14.69 %
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (I)	-14.37 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (A)	-21.89 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (I)	-19.18 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (A)	-14.68 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (I)	-14.33 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (A)	-10.88 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (I)	-10.54 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (A)	-12.62 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (I)	-12.27 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (A)	-8.66 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (I)	-8.29 %

### Auflegung

per

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (A)	16.12.2008
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (I)	01.10.2017
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (A)	01.10.2018

<sup>1</sup> 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.

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (I)	01.08.2019
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (I)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (A)	01.10.2017
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (I)	01.10.2017
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (I)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (A)	01.08.2019
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (I)	01.08.2019

### Erfolgsverwendung

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (I)	Ausschüttend

**Ausgabekommission  
zugunsten der Vertriebsstelle (max.)**

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (A)	3.50 %
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (I)	0.80 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (A)	5.00 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (I)	0.80 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (A)	3.50 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (I)	0.80 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (A)	3.50 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (I)	0.80 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (A)	3.50 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (I)	0.80 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (A)	3.50 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (I)	0.80 %

<b>Fondsdomizil</b>	<b>ISIN</b>
Luxemburg	LU0399471373
Luxemburg	LU1669196492
Luxemburg	LU1861224613
Luxemburg	LU1956185851
Luxemburg	LU1861224027
Luxemburg	LU1861224373
Luxemburg	LU1669196815
Luxemburg	LU1669197037
Luxemburg	LU1861224456
Luxemburg	LU1861224530
Luxemburg	LU1951933719
Luxemburg	LU1951933800

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (A)
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (I)
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (A)
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (I)
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (A)
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (I)
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (A)
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (I)
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (A)
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (I)
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (A)
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (I)

## A&F Strategiedepot Konsolidiert

### Vermögensrechnung per 31.03.2020

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2,871,787.09
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	81,461,672.29
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	426,178.41
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	6,769.96
Gründungskosten	48,285.87
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>84,814,693.62</b>
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-426,178.40
Verbindlichkeiten	-174,665.12
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-502,217.58
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1,103,061.10</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>83,711,632.52</b>



## Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1,153.68
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	23,738.12
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	212,879.58
Bestandsprovisionen	824.40
<b>Total Erträge</b>	<b>238,595.78</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2,961.50
Verwaltungsvergütung	833,188.39
Zentralverwaltungsvergütung	30,651.79
Verwahrstellenvergütung	28,290.12
Register- und Transferstellenvergütung	6,000.00
Taxe d'abonnement	10,916.62
Abschreibung Gründungskosten	6,055.91
Prüfungskosten	23,148.76
Sonstige Aufwendungen	86,282.12
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1,027,495.21</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-788,899.43</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-1,138,084.84</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-1,926,984.27</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-10,305,608.94</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-12,232,593.21</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	83,866,307.69
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	20,206,403.45
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-8,128,485.41
Gesamtergebnis	-12,232,593.21
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	83,711,632.52

# A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

## Vermögensrechnung per 31.03.2020

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (in EUR)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	151,529.43
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	22,886,757.35
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	208,652.29
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	3,628.08
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>23,250,567.15</b>
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-208,652.30
Verbindlichkeiten	-43,635.82
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-502,217.58
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-754,505.70</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>22,496,061.45</b>
- davon Anteilklasse A	22,037,791.91
- davon Anteilklasse I	458,269.54
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse A	252,162.8677
Anteilklasse I	521.3240
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse A	EUR 87.40
Anteilklasse I	EUR 879.05

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

(in EUR)

---

Erträge der Bankguthaben	91.31
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	81,508.64
<b>Total Erträge</b>	<b>81,599.95</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1,342.90
Verwaltungsvergütung	242,072.09
Zentralverwaltungsvergütung	7,996.08
Verwahrstellenvergütung	5,845.49
Register- und Transferstellenvergütung	1,000.00
Taxe d'abonnement	3,388.53
Prüfungskosten	3,222.36
Sonstige Aufwendungen	19,684.85
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>284,552.30</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-202,952.35</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-1,202,459.81</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-1,405,412.16</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-2,596,911.02</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-4,002,323.18</b>

## 3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

(in EUR)

### Nettoteilfondsvermögen

30.09.2018	20,953,401.88
- Anteilklasse A	20,794,925.12
- Anteilklasse I	158,476.76
30.09.2019	22,540,989.53
- Anteilklasse A	27,281,751.67
- Anteilklasse I	259,237.86
31.03.2020	22,496,061.45
- Anteilklasse A	22,037,791.91
- Anteilklasse I	458,269.54

### Anteile im Umlauf

30.09.2018	
- Anteilklasse A	208,711.2533
- Anteilklasse I	159.9296
30.09.2019	
- Anteilklasse A	266,291.7138
- Anteilklasse I	252.5204
31.03.2020	
- Anteilklasse A	252,162.8677
- Anteilklasse I	521.3240

### Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2018	
- Anteilklasse A	99.63
- Anteilklasse I	990.92
30.09.2019	
- Anteilklasse A	102.45
- Anteilklasse I	1,026.60
31.03.2020	
- Anteilklasse A	87.40
- Anteilklasse I	879.05

## Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

(in EUR)

---

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27,540,989.53
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	3,629,251.37
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-4,671,856.27
Gesamtergebnis	-4,002,323.18
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	22,496,061.45

## Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	266,291.7138
- Anteilklasse I	252.5204

### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	33,467.5396
- Anteilklasse I	268.8045

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-47,596.3857
- Anteilklasse I	-0.0009

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	252,162.8677
- Anteilklasse I	521.3240

# Vermögensinventar per 31.03.2020

## A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Gruppenfremde Fonds</b>							
<b>Fonds in Deutschland</b>							
ComStage TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	11,739	20.54	256,641	241,119	1.07
Cptl Weltzins-Inv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	4,808	91.60	472,862	440,413	1.96
Deka MDAX UC ETF	DE000ETFL441	EUR	1,172	202.00	283,303	236,744	1.05
HSBC Discountstrukturen -IC-	DE000A0NA4K9	EUR	8,325	59.42	517,394	494,672	2.20
<b>Total Fonds in Deutschland</b>						<b>1,412,947</b>	<b>6.28</b>
<b>Fonds in Irland</b>							
Barings EM Corp Bd -A-	IE00BKY7TR63	EUR	4,854	87.34	485,868	423,948	1.88
EV Intl EM Loc -S2- USD	IE00BFX4DJ33	USD	50,294	9.60	474,770	440,070	1.96
FORT Glb Contrarian -C- EUR	IE00BYJR3D38	EUR	409	1,068.06	464,675	436,837	1.94
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	18,558	33.71	690,049	625,590	2.78
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	7,476	239.41	1,755,449	1,789,829	7.96
Lynx UCITS Fd -I- EUR	IE00BGBVCK70	EUR	531	857.81	529,982	455,105	2.02
Lyxor Epsilon Glb Trend -I- EUR	IE00B643RZ01	EUR	3,181	142.62	428,052	453,688	2.02
Lyxor Tiedemann Arb Str -I-USD	IE00B905SX62	USD	3,943	126.17	448,380	453,423	2.02
Man GLG Alpha S Alt -IL H- EUR	IE00B3LJVG97	EUR	3,211	144.33	425,473	463,444	2.06
Man GLG Eur Mid Eq Alt IN-EUR	IE00BWBBSFJ00	EUR	4,156	106.83	475,641	443,985	1.97
SPDR Barclays EM Loc. Bond ETF	IE00B4613386	EUR	8,269	57.35	511,771	474,227	2.11
SPDR Thomson Reuters Glb USD	IE00BNH72088	EUR	14,800	30.71	494,081	454,493	2.02
Strategic Alpine Mer -A- H EUR	IE00BG7PPR18	EUR	5,076	98.89	467,316	501,966	2.23
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	16,357	19.20	363,822	286,209	1.27
Wellington EM Local Debt -SB-	IE00BYM1C461	USD	38,066	12.91	462,814	447,751	1.99
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	IE00BTJRMPP35	USD	48,058	40.25	2,072,948	1,763,057	7.84
<b>Total Fonds in Irland</b>						<b>9,913,622</b>	<b>44.07</b>
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
Aberdeen Glb EM LCCB -I-2-	LU1310575987	USD	45,459	10.95	468,324	453,480	2.02
Aberdeen Glb Frontier Mar -I1-	LU0963865240	USD	59,707	8.39	509,750	456,504	2.03
Ashmore EM Loc Curr Inst USD	LU0640450085	USD	8,062	57.96	539,081	425,898	1.89
Assenagon Alpha Prem -IS-	LU2078662611	EUR	11	907.81	10,966	9,986	0.04
BlackRock Glb Ev -D2(RF) EUR-	LU1373035077	EUR	4,706	103.24	519,798	485,847	2.16
BlueBay EM Loc Curr Bond B-USD	LU1573130611	USD	5,023	93.05	460,448	426,005	1.89
DB Platinum QMan F -I4C-E-	LU1869436193	EUR	392	1,155.36	492,236	453,114	2.01
Deka-Wandelanleihen -CF-	LU0158528447	EUR	6,702	65.31	471,989	437,708	1.95
DNB TMT AR -Inst A-	LU1047850851	EUR	4,331	108.15	491,581	468,400	2.08
Frank Templ Glb Conv -I (acc)-	LU0727123076	EUR	25,365	18.87	466,786	478,638	2.13
Glb Evol Front Mkt I-USD	LU1034966249	USD	3,861	122.35	428,444	430,565	1.91
Helium Select -S-	LU1112771768	EUR	205	1,117.10	249,863	229,005	1.02
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	192	1,089.33	237,393	209,151	0.93
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	14,296	132.16	2,138,602	1,889,359	8.40
MainFirst EM Credit Opp -C-	LU1061984545	USD	4,407	95.68	443,272	384,325	1.71
Man Umbrella AHL Trend -H EUR-	LU0428380124	EUR	2,993	149.43	434,400	447,244	1.99
Merrill Lynch Marsh Wa -EUR B-	LU0333226826	EUR	3,460	131.03	476,228	453,364	2.02
OptoFlex FCP -I-	LU0834815101	EUR	356	1,281.58	440,647	456,242	2.03
PTR Agora	LU1071462532	EUR	3,504	129.50	446,373	453,768	2.02
QCP VolatilityIncome	LU1678364453	EUR	5,060	45.72	344,150	231,343	1.03

\* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.



Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	5,390	83.25	496,812	448,718	1.99
UBS L Bd Conv Glb EUR -Q-acc-	LU0358423738	EUR	2,741	165.32	466,487	453,142	2.01
Vontobel Em Market Bd -I- USD	LU1305089796	USD	3,691	124.30	432,257	418,167	1.86
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	4,983	95.65	564,300	476,624	2.12
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>11,076,597</b>	<b>49.24</b>
<b>Fonds in Österreich</b>							
Oppenheim Asset Backed Sec	AT0000648589	EUR	5	96,718.02	388,775	483,590	2.15
<b>Total Fonds in Österreich</b>						<b>483,590</b>	<b>2.15</b>
<b>Total Gruppenfremde Fonds</b>						<b>22,886,757</b>	<b>101.74</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>22,886,757</b>	<b>101.74</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>						<b>22,886,757</b>	<b>101.74</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>151,529</b>	<b>0.67</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>208,652</b>	<b>0.93</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>3,628</b>	<b>0.02</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>23,250,567</b>	<b>103.35</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-710,870</b>	<b>-3.16</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-43,636</b>	<b>-0.19</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>						<b>22,496,061</b>	<b>100.00</b>

## Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
S&P500 E-Mini Future Jun/20	6	50	702,649.05	46,721.14	0.21
STX Europe 600 Future Jun/20	48	50	758,160.00	93,440.00	0.42
STX Europe 600 Future Jun/20	1	50	15,795.00	25.00	0.00
MSCI EM Mini Future Jun/20	1	50	38,413.23	346.35	0.00
S&P500 E-Mini Future Jun/20	1	50	117,108.18	-2,189.77	-0.01
MSCI EM Mini Future Jun/20	19	50	729,851.40	70,309.57	0.31

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	208,652
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		208,652

\* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

# A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

## Vermögensrechnung per 31.03.2020

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (in EUR)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	391,489.90
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6,996,057.47
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	217,526.12
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	3,141.88
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>7,608,215.37</b>
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-217,526.10
Verbindlichkeiten	-17,479.89
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-235,005.99</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>7,373,209.38</b>
- davon Anteilklasse A	6,857,336.84
- davon Anteilklasse I	515,872.54
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse A	84,269.6549
Anteilklasse I	615.5705
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse A	EUR 81.37
Anteilklasse I	EUR 838.04

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1,062.37
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	23,738.12
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	7,653.70
<b>Total Erträge</b>	<b>32,454.19</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	277.08
Verwaltungsvergütung	66,950.52
Zentralverwaltungsvergütung	2,015.98
Verwahrstellenvergütung	1,461.18
Register- und Transferstellenvergütung	1,000.00
Taxe d'abonnement	1,398.65
Prüfungskosten	3,734.67
Sonstige Aufwendungen	10,052.25
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>86,890.33</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-54,436.14</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-150,208.62</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-204,644.76</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-1,138,353.28</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-1,342,998.04</b>

## 3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

(in EUR)

### Nettoteilfondsvermögen

30.09.2019*	6,003,258.54
- Anteilklasse A	4,767,408.69
- Anteilklasse I	1,235,849.85
31.03.2020	7,373,209.38
- Anteilklasse A	6,857,336.84
- Anteilklasse I	515,872.54

### Anteile im Umlauf

30.09.2019*	
- Anteilklasse A	45,761.6269
- Anteilklasse I	1,191.8701
31.03.2020	
- Anteilklasse A	84,269.6549
- Anteilklasse I	615.5705

### Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019*	
- Anteilklasse A	104.18
- Anteilklasse I	1,036.90
31.03.2020	
- Anteilklasse A	81.37
- Anteilklasse I	838.04

\* Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot

## Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

(in EUR)

---

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6,003,258.54
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	4,021,258.29
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1,308,309.41
Gesamtergebnis	-1,342,998.04
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7,373,209.38

## Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	45,761.6269
- Anteilklasse I	1,191.8701

### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	39,924.6243
- Anteilklasse I	460.1475

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-1,416.5963
- Anteilklasse I	-1,036.4471

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	84,269.6549
- Anteilklasse I	615.5705

# Vermögensinventar per 31.03.2020

## A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Gruppenfremde Fonds</b>							
<b>Fonds in Deutschland</b>							
ComStage TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	9,271	20.54	217,969	190,426	2.58
Deka MDAX UC ETF	DE000ETFL441	EUR	929	202.00	234,435	187,658	2.55
<b>Total Fonds in Deutschland</b>						<b>378,084</b>	<b>5.13</b>
<b>Fonds in Irland</b>							
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	59,345	17.39	1,144,770	1,032,010	14.00
HSBC S&P 500 ETF	IE00B5KQNG97	EUR	17,950	24.10	498,188	432,505	5.87
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	14,545	33.71	567,224	490,312	6.65
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	4,437	239.41	1,255,737	1,062,262	14.41
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	14,165	19.20	313,593	247,854	3.36
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	IE00BTJRMPP35	USD	26,787	40.25	1,252,310	982,709	13.33
<b>Total Fonds in Irland</b>						<b>4,247,652</b>	<b>57.61</b>
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	7,412	132.16	1,255,770	979,570	13.29
UBS ETF MSCI Em	LU0480132876	EUR	6,135	76.45	566,274	469,021	6.36
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	4,066	95.65	477,420	388,913	5.27
Xtr STO E 600 -1C-	LU0328475792	EUR	7,590	70.20	614,106	532,818	7.23
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>2,370,322</b>	<b>32.15</b>
<b>Total Gruppenfremde Fonds</b>						<b>6,996,057</b>	<b>94.88</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>6,996,057</b>	<b>94.88</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>						<b>6,996,057</b>	<b>94.88</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>391,490</b>	<b>5.31</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>217,526</b>	<b>2.95</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>3,142</b>	<b>0.04</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>7,608,215</b>	<b>103.19</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-217,526</b>	<b>-2.95</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-17,480</b>	<b>-0.24</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>						<b>7,373,209</b>	<b>100.00</b>

\* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
S&P500 E-Mini Future Jun/20	5	50	585,540.88	48,671.65	0.66
S&P500 E-Mini Future Jun/20	1	50	117,108.18	-1,688.47	-0.02
MSCI EM Mini Future Jun/20	18	50	691,438.17	75,965.14	1.03
STX Europe 600 Future Jun/20	1	50	15,795.00	115.00	0.00
STX Europe 600 Future Jun/20	44	50	694,980.00	94,121.00	1.28
MSCI EM Mini Future Jun/20	1	50	38,413.23	341.80	0.00

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	217,526
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		217,526



# A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

## Vermögensrechnung per 31.03.2020

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

(in EUR)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1,295,285.96
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	8,124,404.04
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	12,141.29
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>9,431,831.29</b>
Verbindlichkeiten	-23,207.15
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-23,207.15</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>9,408,624.14</b>
- davon Anteilklasse A	9,249,775.98
- davon Anteilklasse I	158,848.16
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse A	105,329.3637
Anteilklasse I	178.7475
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse A	EUR 87.82
Anteilklasse I	EUR 888.67

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

(in )

---

<b>Total Erträge</b>	<b>0.00</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	162.81
Verwaltungsvergütung	105,634.08
Zentralverwaltungsvergütung	5,006.89
Verwahrstellenvergütung	5,190.10
Register- und Transferstellenvergütung	1,000.00
Taxe d'abonnement	1,129.53
Abschreibung Gründungskosten	1,515.23
Prüfungskosten	3,734.69
Sonstige Aufwendungen	12,546.49
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>135,919.82</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-135,919.82</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>161,463.40</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>25,543.58</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-1,629,472.41</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-1,603,928.83</b>

## 3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

(in EUR)

### Nettoteilfondsvermögen

30.09.2019*	10,335,817.93
- Anteilklasse A	10,244,928.28
- Anteilklasse I	90,889.65
31.03.2020	9,408,624.14
- Anteilklasse A	9,249,775.98
- Anteilklasse I	158,848.16

### Anteile im Umlauf

30.09.2019*	
- Anteilklasse A	99,529.0910
- Anteilklasse I	87.6180
31.03.2020	
- Anteilklasse A	105,329.3637
- Anteilklasse I	178.7475

### Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019*	
- Anteilklasse A	102.93
- Anteilklasse I	1,037.34
31.03.2020	
- Anteilklasse A	87.82
- Anteilklasse I	888.67

\* Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot

## Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

(in EUR)

---

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10,335,817.93
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1,115,625.10
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-438,890.06
Gesamtergebnis	-1,603,928.83
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9,408,624.14

## Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	99,529.0910
- Anteilklasse I	87.6180

### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	10,211.3403
- Anteilklasse I	91.1295

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-4,411.0676
- Anteilklasse I	0.0000

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	105,329.3637
- Anteilklasse I	178.7475

## Vermögensinventar per 31.03.2020

### A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Gruppenfremde Fonds</b>							
<b>Fonds in Deutschland</b>							
DWS Dynamic Opp -TFC-	DE000DWS2XY5	EUR	5,193	93.18	481,046	483,884	5.14
Loys Global MH -A-	DE000A0H08T8	EUR	2,027	184.12	528,610	373,211	3.97
<b>Total Fonds in Deutschland</b>						<b>857,095</b>	<b>9.11</b>
<b>Fonds in Frankreich</b>							
R-co Valor -P EUR-	FR0011847409	EUR	322	1,291.58	502,505	415,889	4.42
<b>Total Fonds in Frankreich</b>						<b>415,889</b>	<b>4.42</b>
<b>Fonds in Irland</b>							
Comgest Grow World EUR	IE00BJ625P22	EUR	17,160	27.65	554,338	474,474	5.04
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	33,910	17.39	712,568	589,695	6.27
FORT Glb Diver -B- EUR	IE00BXDZF412	EUR	458	1,001.90	530,060	458,870	4.88
Neuberger Berman EM Debt -I-	IE00BK4YYS36	USD	50,173	9.89	473,683	452,274	4.81
<b>Total Fonds in Irland</b>						<b>1,975,313</b>	<b>20.99</b>
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
AB I EM Multi Asset -I-	LU0633141451	EUR	33,166	12.54	452,971	415,902	4.42
Allianz Eu Strat 75 -RT EUR-	LU1673099500	EUR	4,563	98.15	494,237	447,858	4.76
BRSF Em M Eq St -D2-	LU1321847987	EUR	3,508	122.98	631,278	431,414	4.59
Candriam SRI Bd Euro ST -I-	LU1434522477	EUR	106	982.91	104,235	104,188	1.11
FvS Multiple Opp II -IT-	LU1038809049	EUR	3,390	144.31	469,934	489,211	5.20
Goldman Sachs Glb Core Eq -I-	LU0280841296	EUR	21,716	18.96	522,098	411,735	4.38
Invesco Global Income Fund -Z-	LU1701679026	EUR	48,946	8.84	499,583	432,844	4.60
M&G Dyn All Fund C-	LU1582988488	EUR	53,491	8.10	492,609	433,464	4.61
Phaidros Balanced -C-	LU0443843452	EUR	2,742	171.87	497,841	471,268	5.01
Rouvier Valeurs -I-	LU1100076717	EUR	390	1,015.24	502,702	395,944	4.21
SISF Gl Em Mkt Opp -C-	LU0279459969	EUR	22,251	17.70	529,440	393,867	4.19
Vontobel EM Debt -I-	LU0926439729	USD	4,330	113.62	445,049	448,412	4.77
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>4,876,108</b>	<b>51.83</b>
<b>Total Gruppenfremde Fonds</b>						<b>8,124,404</b>	<b>86.35</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>8,124,404</b>	<b>86.35</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>						<b>8,124,404</b>	<b>86.35</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>1,295,286</b>	<b>13.77</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>12.141</b>	<b>0.12</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>9,431,831</b>	<b>100.28</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-23.207</b>	<b>-0.24</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>						<b>9,408,624</b>	<b>100.00</b>

\* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Derivative Finanzinstrumente

Zum 31/03/2020 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

# A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

## Vermögensrechnung per 31.03.2020

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

(in EUR)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	187,332.89
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	16,999,216.83
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	9,011.50
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>17,195,561.22</b>
Verbindlichkeiten	-36,166.18
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-36,166.18</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>17,159,395.04</b>
- davon Anteilklasse A	16,824,932.39
- davon Anteilklasse I	334,462.65
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse A	186,523.9111
Anteilklasse I	366.8937
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse A	EUR 90.20
Anteilklasse I	EUR 911.61



## Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

(in EUR)

---

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	62,660.63
<b>Total Erträge</b>	<b>62,660.63</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	183.84
Verwaltungsvergütung	171,244.74
Zentralverwaltungsvergütung	5,619.06
Verwahrstellenvergütung	5,333.61
Register- und Transferstellenvergütung	1,000.00
Taxe d'abonnement	1,490.47
Abschreibung Gründungskosten	1,523.81
Prüfungskosten	3,222.36
Sonstige Aufwendungen	18,866.19
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>208,484.08</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-145,823.45</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>17,495.77</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-128,327.68</b>
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1,943,950.71
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-2,072,278.39</b>

## 3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

(in EUR)

### Nettoteilfondsvermögen

30.09.2018	<b>16,803,197.39</b>
- Anteilklasse A	16,623,534.49
- Anteilklasse I	179,662.90
30.09.2019	<b>18,497,450.81</b>
- Anteilklasse A	18,310,893.39
- Anteilklasse I	186,557.42
31.03.2020	<b>17,159,395.04</b>
- Anteilklasse A	16,824,932.39
- Anteilklasse I	334,462.65

### Anteile im Umlauf

30.09.2018	
- Anteilklasse A	170,392.3359
- Anteilklasse I	184.2822
30.09.2019	
- Anteilklasse A	180,911.0884
- Anteilklasse I	183.0678
31.03.2020	
- Anteilklasse A	186,523.9111
- Anteilklasse I	366.8937

### Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2018	
- Anteilklasse A	97.56
- Anteilklasse I	974.93
30.09.2019	
- Anteilklasse A	101.21
- Anteilklasse I	1,019.06
31.03.2020	
- Anteilklasse A	90.20
- Anteilklasse I	911.61

## Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

(in EUR)

---

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18,497,450.81
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1,904,063.76
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1,169,841.14
Gesamtergebnis	-2,072,278.39
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17,159,395.04

## Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	180,911.0884
- Anteilklasse I	183.0678

### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	17,154.2062
- Anteilklasse I	183.8259

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-11,541.3835
- Anteilklasse I	0.0000

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	186,523.9111
- Anteilklasse I	366.8937

# Vermögensinventar per 31.03.2020

## A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Gruppenfremde Fonds</b>							
<b>Fonds in Deutschland</b>							
ACATIS Gane Value - Anteile B	DE000A1C5D13	EUR	48	16,496.69	823,772	791,841	4.61
Allianz Strat Balance PT2-EUR	DE0009797571	EUR	626	1,283.91	837,800	803,728	4.68
HSBC Discountstrukturen -IC-	DE000A0NA4K9	EUR	13,610	59.42	975,227	808,706	4.71
Siemens Balanced	DE000A0KEXM6	EUR	46,440	17.56	898,684	815,486	4.75
<b>Total Fonds in Deutschland</b>						<b>3,219,761</b>	<b>18.76</b>
<b>Fonds in Irland</b>							
Baring EM Blend Total Ret -A-	IE00BSL72C11	EUR	8,898	89.02	889,869	792,100	4.62
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	12,070	17.39	227,824	209,897	1.22
Vanguard Glb Sh-Tr Bd -Inst-	IE00BH65QP47	EUR	3,365	103.04	347,454	346,726	2.02
<b>Total Fonds in Irland</b>						<b>1,348,723</b>	<b>7.86</b>
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
ARERO Weltfonds	LU0360863863	EUR	4,315	181.97	834,395	785,201	4.58
Bellevue Lux BB Glb Macro -I-	LU0494762056	EUR	5,097	159.39	876,652	812,411	4.73
DB Platinum QMan F -I4C-E-	LU1869436193	EUR	767	1,155.36	965,057	886,161	5.16
F&C Pf Glb Cv Bd -I-	LU0293751193	EUR	64,227	13.07	914,857	839,447	4.89
Fidelity EM TR Debt Y-ACC-EUR	LU1268459796	EUR	67,094	10.78	784,941	723,555	4.22
Flossbach Glb Conv Bond -IT-	LU1481584875	EUR	8,613	98.60	896,794	849,242	4.95
GS EM Debt -I EUR-	LU1664571491	EUR	92,722	8.60	884,560	797,409	4.65
JPMIF Glb Macro C-acc-USD	LU0235842985	USD	9,125	115.64	857,579	961,780	5.60
M&G (LUX) IF1 Glb Conv -C-	LU1670709143	EUR	49,579	16.97	859,177	841,331	4.90
MainFirst Abs Return Multi -C-	LU0864714935	EUR	7,110	123.35	934,280	877,019	5.11
SISF Glb Conv -C-	LU0352097942	EUR	6,138	138.53	909,785	850,293	4.96
Squad Cap Squad Makro -I-	LU1659686387	EUR	4,963	161.20	843,476	800,036	4.66
StarCap Winbonds plus -I-	LU0340592095	EUR	501	1,663.14	896,043	833,233	4.86
T.Rowe Price EM Bond -I-	LU0207127753	USD	39,281	21.63	796,442	774,415	4.51
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>11,631,532</b>	<b>67.79</b>
<b>Fonds in Österreich</b>							
KEPLER Vorsorge Mixfonds -I-	AT0000A1A5N5	EUR	6,170	129.53	864,596	799,200	4.66
<b>Total Fonds in Österreich</b>						<b>799,200</b>	<b>4.66</b>
<b>Total Gruppenfremde Fonds</b>						<b>16,999,217</b>	<b>99.07</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>16,999,217</b>	<b>99.07</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>						<b>16,999,217</b>	<b>99.07</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>187,333</b>	<b>1.09</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>9,012</b>	<b>0.05</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>17,195,561</b>	<b>100.21</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-36,166,</b>	<b>-0.21</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>						<b>17,159,395</b>	<b>100.00</b>

\* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.  
Seite 37 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

## Derivative Finanzinstrumente

Zum 31/03/2020 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

# A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

## Vermögensrechnung per 31.03.2020

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

(in EUR)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	311,108.35
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	14,503,459.45
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	12,141.29
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>14,826,709.09</b>
Verbindlichkeiten	-30,312.04
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-30,312.04</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>14,796,397.05</b>
- davon Anteilklasse A	14,443,320.91
- davon Anteilklasse I	353,076.14
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse A	155,625.1686
Anteilklasse I	376.0781
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse A	EUR 92.81
Anteilklasse I	EUR 938.84

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

(in EUR)

---

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	25,856.36
Bestandsprovisionen	556.88
<b>Total Erträge</b>	<b>26,413.24</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	533.52
Verwaltungsvergütung	148,126.79
Zentralverwaltungsvergütung	5,006.89
Verwahrstellenvergütung	5,267.15
Register- und Transferstellenvergütung	1,000.00
Taxe d'abonnement	1,786.44
Abschreibung Gründungskosten	1,515.23
Prüfungskosten	3,734.68
Sonstige Aufwendungen	15,165.28
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>182,135.98</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-155,722.74</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>42,675.02</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-113,047.72</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-1,968,248.92</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-2,081,296.64</b>



## 3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

(in EUR)

### Nettoteilfondsvermögen

30.09.2019*	13,384,490.79
- Anteilklasse A	13,196,663.35
- Anteilklasse I	187,827.44
31.03.2020	14,796,397.05
- Anteilklasse A	14,443,320.91
- Anteilklasse I	353,076.14

### Anteile im Umlauf

30.09.2019*	
- Anteilklasse A	124,248.3920
- Anteilklasse I	175.5202
31.03.2020	
- Anteilklasse A	155,625.1686
- Anteilklasse I	376.0781

### Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019*	
- Anteilklasse A	106.21
- Anteilklasse I	1,070.12
31.03.2020	
- Anteilklasse A	92.81
- Anteilklasse I	938.84

\* Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot

## Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

(in EUR)

---

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13,384,490.79
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	3,691,422.03
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-198,219.13
Gesamtergebnis	-2,081,296.64
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14,796,397.05

## Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	124,248.3920
- Anteilklasse I	175.5202

### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	33,266.0877
- Anteilklasse I	200.5579

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-1,889.3111
- Anteilklasse I	0.0000

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	155,625.1686
- Anteilklasse I	376.0781

# Vermögensinventar per 31.03.2020

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Gruppenfremde Fonds</b>							
<b>Fonds in Deutschland</b>							
Bethmann Stiftungsfonds -P-	DE000DWS08Y8	EUR	6,239	111.96	721,857	698,518	4.72
Oddo WerteFonds	DE0007045148	EUR	6,762	100.69	720,907	680,866	4.60
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	9,137	100.41	1,011,174	917,446	6.20
<b>Total Fonds in Deutschland</b>						<b>2,296,830</b>	<b>15.52</b>
<b>Fonds in Irland</b>							
Muzi Bondyield -A- EUR	IE00B2R9B880	EUR	5,301	127.51	716,624	675,931	4.57
Vanguard Glb Sh-Tr Bd -Inst-	IE00BH65QP47	EUR	5,418	103.04	559,875	558,265	3.77
<b>Total Fonds in Irland</b>						<b>1,234,195</b>	<b>8.34</b>
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
Arabesque Systematic -EUR-	LU1023698746	EUR	4,696	137.79	686,902	647,062	4.37
BNP Paribas Sus Bd Eur -I-	LU0828230853	EUR	4,465	162.60	723,189	726,009	4.91
JSS In S Eq Glb -C EUR acc-	LU0950592443	EUR	3,920	153.33	739,349	601,054	4.06
Lombard Od Glb Res Eq -USD-	LU1490631709	USD	66,936	9.60	740,845	585,449	3.96
Macquarie Su EM LC Bd -SI EUR-	LU1818621739	EUR	70,809	9.51	736,716	673,365	4.55
Multipartner Robeco Glb Eq -C-	LU1721249685	EUR	5,845	107.69	741,316	629,448	4.25
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	48,749	18.36	1,136,287	895,032	6.05
OekoWorld OekV CI -T-	LU1727504356	EUR	6,475	101.77	742,655	658,961	4.45
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	5,354	122.04	692,414	653,402	4.42
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	6,874	97.32	696,500	668,978	4.52
UBAM EM High Grade Bond -IHC-	LU1668159590	EUR	7,083	100.56	715,833	712,266	4.81
UBS Lux Eq EmM S -Q-acc-	LU0399016178	USD	6,370	100.31	676,973	582,396	3.94
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>8,033,422</b>	<b>54.29</b>
<b>Fonds in Österreich</b>							
Amundi EthikFd -I-	AT0000A1Z0C0	EUR	695	1,006.57	767,572	699,566	4.73
H&A PRIME VAL Growth -P-	AT0000A1U0Z6	EUR	6,811	98.22	707,119	668,976	4.52
KEPLER Ethik Akt -IT-	AT0000A1A1E3	EUR	5,037	178.42	1,123,727	898,702	6.07
Raiffeisen Nach Mix -RZ-	AT0000A1TWL9	EUR	6,270	107.14	681,489	671,768	4.54
<b>Total Fonds in Österreich</b>						<b>2,939,012</b>	<b>19.86</b>
<b>Total Gruppenfremde Fonds</b>						<b>14,503,459</b>	<b>98.02</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>14,503,459</b>	<b>98.02</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>						<b>14,503,459</b>	<b>98.02</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>311,108</b>	<b>2.10</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>12,141</b>	<b>0.08</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>14,826,709</b>	<b>100.20</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-30,312</b>	<b>-0.20</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>						<b>14,796,397</b>	<b>100.00</b>

\* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 44 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

## Derivative Finanzinstrumente

Zum 31/03/2020 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

# A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

## Vermögensrechnung per 31.03.2020

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

(in EUR)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	535,040.56
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	11,951,777.15
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	14,991.79
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>12,501,809.50</b>
Verbindlichkeiten	-23,864.04
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-23,864.04</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>12,477,945.46</b>
- davon Anteilklasse A	12,245,987.37
- davon Anteilklasse I	231,958.09
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse A	133,962.5602
Anteilklasse I	252.5580
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse A	EUR 91.41
Anteilklasse I	EUR 918.43

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

(in EUR)

---

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	35,200.25
Bestandsprovisionen	267.52
<b>Total Erträge</b>	<b>35,467.77</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	461.35
Verwaltungsvergütung	99,160.17
Zentralverwaltungsvergütung	5,006.89
Verwahrstellenvergütung	5,192.59
Register- und Transferstellenvergütung	1,000.00
Taxe d'abonnement	1,723.00
Abschreibung Gründungskosten	1,501.64
Prüfungskosten	5,500.00
Sonstige Aufwendungen	9,967.06
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>129,512.70</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-94,044.93</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-7,050.60</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-101,095.53</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-1,028,672.60</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-1,129,768.13</b>

## 3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

(in EUR)

### Nettoteilfondsvermögen

30.09.2019*	<b>8,104,300.09</b>
- Anteilklasse A	8,093,290.43
- Anteilklasse I	11,009.66
31.03.2020	<b>12,477,945.46</b>
- Anteilklasse A	12,245,987.37
- Anteilklasse I	231,958.09

### Anteile im Umlauf

30.09.2019*	
- Anteilklasse A	80,867.8496
- Anteilklasse I	10.9940
31.03.2020	
- Anteilklasse A	133,962.5602
- Anteilklasse I	252.5580

### Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019*	
- Anteilklasse A	100.08
- Anteilklasse I	1,001.42
31.03.2020	
- Anteilklasse A	91.41
- Anteilklasse I	918.43

\* Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot



## Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

(in EUR)

---

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8,104,300.09
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	5,844,782.90
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-341,369.40
Gesamtergebnis	-1,129,768.13
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	12,477,945.46

## Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	80,867.8496
- Anteilklasse I	10.9940

### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	56,491.5611
- Anteilklasse I	242.5914

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-3,396.8505
- Anteilklasse I	-1.0274

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	133,962.5602
- Anteilklasse I	252.5580

# Vermögensinventar per 31.03.2020

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Gruppenfremde Fonds</b>							
<b>Fonds in Deutschland</b>							
Bethmann Nachhaltigkeit	DE000DWS08X0	EUR	3,288	141.89	518,911	466,534	3.74
Capitulum Sus Local CCY -T-	DE000A2JF7Z9	EUR	4,869	98.89	516,782	481,495	3.86
LBBW NachhaltRt -I-	DE000A0X97D2	EUR	4,905	101.27	526,884	496,729	3.98
Lupus alpha Sust Conv Bd	DE000A2DTNQ7	EUR	5,104	94.47	514,587	482,175	3.86
Oddo Wertefonds	DE0007045148	EUR	4,746	100.69	526,374	477,875	3.83
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	4,480	102.00	525,888	456,960	3.66
<b>Total Fonds in Deutschland</b>						<b>2,861,769</b>	<b>22.93</b>
<b>Fonds in Irland</b>							
PIMCO Soc Res EM Bd -Inst- USD	IE00B61N1B75	USD	34,764	14.81	523,784	469,267	3.76
Vanguard Glb Sh-Tr Bd -Inst-	IE00BH65QP47	EUR	7,276	103.04	750,975	749,711	6.01
<b>Total Fonds in Irland</b>						<b>1,218,978</b>	<b>9.77</b>
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
ACATIS FVMV N1 -I-	LU0278152862	EUR	68	6,938.41	487,682	471,812	3.78
Aviva Inv Sust Inc& Gro -S-	LU1985009411	EUR	5,000	82.38	505,305	411,875	3.30
Candriam SRI Bd EM -I-	LU1434519689	USD	481	1,086.50	520,319	476,332	3.82
Candriam SRI Bd Euro ST -I-	LU1434522477	EUR	710	982.91	705,013	697,866	5.59
Fisch CB Sustainable -BE-	LU1130246231	EUR	4,582	106.42	516,908	487,616	3.91
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	60	18,419.81	1,273,333	1,105,189	8.86
OekoWorld Klima -C-	LU0301152442	EUR	6,600	74.57	529,192	492,162	3.94
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	3,758	122.04	520,590	458,626	3.68
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	3,956	212.93	904,301	842,351	6.75
Salm Sust Conv -I-	LU0535037997	EUR	8,691	55.15	510,566	479,309	3.84
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	4,824	97.32	512,107	469,472	3.76
Triodos Im Mxd Df -R-	LU1956010976	EUR	20,645	24.16	526,030	498,783	4.00
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>6,891,393</b>	<b>55.23</b>
<b>Fonds in Österreich</b>							
Amundi EthikFd -I-	AT0000A1Z0C0	EUR	483	1,006.57	521,970	486,173	3.90
KEPLER Ethik Mix -IT-	AT0000A192B5	EUR	4,360	113.18	523,432	493,465	3.95
<b>Total Fonds in Österreich</b>						<b>979,638</b>	<b>7.85</b>
<b>Total Gruppenfremde Fonds</b>						<b>11,951,777</b>	<b>95.78</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>11,951,777</b>	<b>95.78</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>						<b>11,951,777</b>	<b>95.78</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>535,041</b>	<b>4.29</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>14,992</b>	<b>0.12</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>12,501,810</b>	<b>100.19</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-23,864</b>	<b>-0.19</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>						<b>12,477,945</b>	<b>100.00</b>

\* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.  
Seite 51 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

## Derivative Finanzinstrumente

Zum 31/03/2020 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

# Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

## 1. Allgemeines

Der Fonds A&F Strategiedepot („Fonds“) ist ein rechtlich unselbständiges 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“). 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 Core Dimensional Plus Moderat  
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global  
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel  
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat  
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel  
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

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

## 2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen erstellt, 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 Anteil („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 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 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 Nettovermögenswert 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 Anteil 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 Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 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.
- 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 Netto-Teilfondsvermögens. 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.

#### Verwaltungsvergütung

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat A bis zu 1.80 % p.a.

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat I bis zu 1.05 % p.a.

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global A bis zu 1.95 % p.a.

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global I bis zu 1.20 % p.a.

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel A bis zu 1.95 % p.a.

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel I bis zu 1.20 % p.a.

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat A bis zu 1.80 % p.a.

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat I bis zu 1.05 % p.a.

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel A bis zu 1.95 % p.a.

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel I bis zu 1.20 % p.a.

A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat A bis zu 1.80 %

A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat I bis zu 1.05 %

#### Performance Fee

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“) für die Anteilklasse A sofern die Wertentwicklung der Anteilklasse A pro Jahr folgende Wertentwicklung übersteigt („Hurdle Rate“):

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat A 4.00 %

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global A 8.00 %

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel A 6.00 %

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat A 4.00 %

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel A 6.00 %

A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat A 4.00 %

Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 10 % des absoluten Wertzuwachses des Nettoinventarwertes pro Anteil der Anteilklasse A um den die Hurdle Rate übertroffen wird. Die Performance Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens der Anteilklasse A und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Geschäftsjahr.

Abweichend davon beginnen die ersten Berechnungszeiträume für die jeweiligen Anteilklassen A des Teilfonds A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel, A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel und A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global mit dem jeweiligen Tag der Aktivierung und enden zum 30.09.2019. Für den A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat endet der Berichtszeitraum am 30.09.2020.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte des Netto-Teilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrunde liegt, der Hurdle Rate und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes zum jeweiligen Ende der vorhergehenden Berechnungszeiträume (High Watermark) ermittelt. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High Watermark liegt.

Die initiale High Watermark entspricht bei Gründung der Anteilklassen dem jeweiligen Erstausgabepreis.

Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle Rate am Ende eines vorhergehenden Berechnungszeitraumes muss im folgenden Berechnungszeitraum nicht aufgeholt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“) für die Anteilklasse I, sofern die Wertentwicklung der Anteilklasse I pro Jahr folgende Wertentwicklung übersteigt („Hurdle Rate“):

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat I 4.00 %  
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global I 8.00 %  
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel I 6.00 %  
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat I 4.00 %  
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel I 6.00 %  
A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat I 4.00 %

Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 10 % des absoluten Wertzuwachses des Nettoinventarwertes pro Anteil der Anteilklasse I um den die Hurdle Rate übertroffen wird. Die Performance Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens der Anteilklasse I und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Geschäftsjahr.

Abweichend davon beginnen die ersten Berechnungszeiträume für die jeweiligen Anteilklassen I des Teilfonds A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel und A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel mit dem jeweiligen Tag der Aktivierung und enden zum 30.09.2019. Für den A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global und den A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat endet der Berichtszeitraum am 30.09.2020.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte, des Netto-Teilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrunde liegt und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes zum jeweiligen Ende der vorhergehenden Berechnungszeiträume (High Watermark) ermittelt.

Die initiale High Watermark entspricht bei Gründung der Anteilklasse dem Erstausgabepreis. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle Rate am Ende eines vorhergehenden Berechnungszeitraumes muss im folgenden Berechnungszeitraum nicht aufgeholt werden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.



## 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 Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10,000.- p.a. zuzüglich Spesen. Ausgenommen A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global, für diesen Teilfonds ist die Mindestvergütung für die Verwahrstelle bis zum 1. April 2020 ausgesetzt. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Weiterhin fallen für Nebenverwahrstellen eine Vergütung von bis zu 0.15 % p.a. auf die dort gehaltenen Vermögenswerte an. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## 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 Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10,000.- p.a., belastet. Ausgenommen A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global, für diesen Teilfonds ist die Mindestvergütung für die Zentralverwaltung bis zum 1. April 2020 ausgesetzt. 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 belastet. Diese Vergütung wird zu Beginn eines Kalenderjahres berechnet und an die Register- und Transferstelle geleistet und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat EUR 2,000.-

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global EUR 2,000.-

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel EUR 2,000.-

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat EUR 2,000.-

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel EUR 2,000.-

A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat EUR 2,000.-

## 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.

## 4. Steuern

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0.05 % p.a. Anteile der Anteilklassen, welche für die institutionellen Anleger im Sinne des Artikels 174 (2) c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestimmt sind, unterliegen einer „taxe d'abonnement“ von 0.01 % p.a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von den institutionellen Anlegern erworben werden.

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

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

## **Quellensteuer**

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

## **5. Verbindlichkeiten**

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

## **6. Sonstige Aufwendungen**

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Informationsstellenvergütung, die Bankspesen, die Risikomanagement Kosten, die Gebühren etwaiger Unterverwahrstellen sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

## **7. Umrechnungskurse**

### **Verwendete Devisenkurse per 31.03.2020:**

EUR 1— entspricht JPY 118.442486

EUR 1— entspricht USD 1.097148

## **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. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

In der Berichtsperiode des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.