

A&F Strategiedepot

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 30.09.2024

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

R.C.S. Luxembourg K948

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
A&F Strategiedepot - Konsolidiert	9
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	12
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	23
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	32
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	41
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch	51
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	61
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	71
Erläuterungen zum Jahresabschluss	81
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	90
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	93
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)	96

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

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. jur. Wojciech Benedikt Czok (Vorsitzender)
Prof. Dr. Dirk Andreas Zetzsche (Mitglied)
Alexandra Beining (Mitglied)
Philippe Burgener (Mitglied)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker
Seit dem 22. Januar 2024
Olaf-Alexander Priess
Bis zum 01. Juni 2024
Maik von Bank
Seit dem 01. Juni 2024
Martin Wienzek

Fondsmanager

KIDRON Vermögensverwaltung GmbH
Rotebühlplatz 17
DE-70178 Stuttgart

Anlageberater

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

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

Verwahrstelle und Luxemburger Zahlstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

A&F Verwaltungs GmbH
Rotebühlplatz 17
DE-70178 Stuttgart

Abschlussprüfer des Fonds

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

Rechtsberater

Arendt & Medernach Société anonyme
41A, avenue John F. Kennedy
LU-1885 Luxemburg

Stelle für internationale Marketingaktivitäten

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

Auf einen Blick

Nettofondsvermögen per 30.09.2024

EUR 212,4
Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2024

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	EUR 103,90
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	EUR 104,84
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	EUR 1.034,82
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (O Voting Rights)	EUR 1.013,40
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	EUR 146,73
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	EUR 1.553,75
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	EUR 1.038,80
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 115,93
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 1.175,43
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	EUR 1.032,04
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	EUR 1.061,38
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	EUR 1.023,55
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	EUR 1.207,19
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 110,32
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 1.147,07
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	EUR 1.020,07
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	EUR 122,00
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	EUR 1.272,39
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	EUR 1.030,64
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 122,21
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 1.273,00
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	EUR 1.027,35

Rendite¹

	1 Jahr ²
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	8,98 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	10,71 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	9,91 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (O Voting Rights)	1,34 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	22,64 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	23,01 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	3,88 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	21,46 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	21,96 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	3,20 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	6,14 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	2,36 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	13,50 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	13,94 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	14,83 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	2,01 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	18,08 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	18,44 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	3,06 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	19,57 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	19,96 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	2,74 %

Auflegung

	per
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 Defensiv Multi Manager Absolute Return (O Voting Rights)	19.08.2024
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 Faktor Plus (O Voting Rights)	19.08.2024
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 Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	19.08.2024
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	07.02.2024
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	19.08.2024
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	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 Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	19.08.2024
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 Faktor Plus (O Voting Rights)	19.08.2024

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.

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	19.08.2024

Erfolgsverwendung

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 Defensiv Multi Manager Absolute Return (O Voting Rights)	Thesaurierend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	Thesaurierend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	Thesaurierend
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	Thesaurierend
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	Thesaurierend
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	Thesaurierend
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	Thesaurierend
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Ausschüttend
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	Thesaurierend

Performance Fee

A&F Strategiedepot – für die Teilfonds mit Anteilklassen A/AT/I/IT/R	20% mit Hurdle Rate mit High Watermark
A&F Strategiedepot – für die Teilfonds mit Anteilklassen B/O Voting Rights	keine

**Ausgabekommission
zugunsten Fonds (max.)**

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 Defensiv Multi Manager Absolute Return (O Voting Rights)	0,00 %
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 Faktor Plus (O Voting Rights)	0,00 %
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 Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	0,00 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	0,80 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	0,00 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	3,50 %
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 Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	0,00 %
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 Faktor Plus (O Voting Rights)	0,00 %
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 (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 Defensiv Multi Manager Absolute Return (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021628
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 Faktor Plus (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021388
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 Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021891
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	Luxemburg	LU2152936378
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021115
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	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 Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021461
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 Faktor Plus (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021206
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 Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021545

A&F Strategiedepot - Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.09.2024

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	3.701.612,25
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	209.870.349,44
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	531.280,07
Sonstige Vermögenswerte	
Gesamtvermögen	214.103.241,76
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-531.280,04
Verbindlichkeiten	-1.118.314,24
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-11.283,70
Gesamtverbindlichkeiten	-1.660.877,98
Nettofondsvermögen	212.442.363,78

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	148.797,45
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	-40,00
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	964.299,41
Bestandsprovisionen	10.640,72
Sonstige Erträge	470,64
Total Erträge	1.124.168,22
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	878,34
Verwaltungsvergütung	3.565.878,97
Servicevergütung	171.486,20
Performance Fee	718.761,66
Taxe d'abonnement	74.608,18
Abschreibung Gründungskosten	3.323,68
Prüfungskosten*	51.441,74
Sonstige Aufwendungen	162.034,31
Total Aufwendungen	4.748.413,08
Nettoergebnis	-3.624.244,86
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	15.248.919,44
Realisiertes Ergebnis	11.624.674,58
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	18.719.177,98
Gesamtergebnis	30.343.852,56

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

Veränderung des Nettovermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	175.390.762,69
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	69.423.987,23
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-62.716.238,70
Gesamtergebnis	30.343.852,56
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	212.442.363,78

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

4. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +3,99% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 8.903 auf 10.783 Stück verändert.

1. Quartal 2024

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +1,97% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 10.783 auf 71.372 Stück verändert. Mittelzuflüsse wurden sukzessive investiert.

2. Quartal 2024

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +0,78% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 71.372 auf 76.060 Stück verändert.

3. Quartal 2024

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +1,94% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 76.060 auf 75.753 Stück verändert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2024 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +8,98% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine der Anteilsscheinklasse AT haben sich von 8.903 auf 75.753 Stück verändert; der Nettoinventarwert gesamt von EUR 7,63 Mio. auf EUR 10,88 Mio.

Ausblick

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

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

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

Luxemburg, im Dezember 2024

Vermögensrechnung per 30.09.2024

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	122.763,41
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	10.852.346,45
Gesamtvermögen	10.975.109,86
Verbindlichkeiten	-91.587,22
Gesamtverbindlichkeiten	-91.587,22
Nettoteilfondsvermögen	10.883.522,64
- davon Anteilklasse A	0,00
- davon Anteilklasse AT	7.870.387,09
- davon Anteilklasse B	674.452,43
- davon Anteilklasse I	2.318.415,17
- davon Anteilklasse O Voting Rights	20.267,95
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	0,0000
Anteilklasse AT	75.753,1880
Anteilklasse B	6.433,0000
Anteilklasse I	2.240,4073
Anteilklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 0,00
Anteilklasse AT	EUR 103,90
Anteilklasse B	EUR 104,84
Anteilklasse I	EUR 1.034,82
Anteilklasse O Voting Rights	EUR 1.013,40

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

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

Erträge der Bankguthaben	7.243,92
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	113.727,59
Bestandsprovisionen	1.213,08
Sonstige Erträge	470,64
Total Erträge	122.655,23
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	878,34
Verwaltungsvergütung	159.353,44
Servicevergütung	16.556,46
Performance Fee	68.079,59
Taxe d'abonnement	3.163,59
Prüfungskosten*	3.801,24
Sonstige Aufwendungen	13.621,57
Total Aufwendungen	265.454,23
Nettoergebnis	-142.799,00
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	302.462,65
Realisiertes Ergebnis	159.663,65
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	633.962,70
Gesamtergebnis	793.626,35

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

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2022	6.393.855,12
- Anteilklasse A*	2.987.228,77
- Anteilklasse AT*	92.259,49
- Anteilklasse B*	2.089.513,32
- Anteilklasse I*	1.224.853,54
30.09.2023	7.631.204,37
- Anteilklasse A	3.038.649,43
- Anteilklasse AT	848.862,17
- Anteilklasse B	2.084.906,45
- Anteilklasse I	1.658.786,32
30.09.2024	10.883.522,64
- Anteilklasse A	0,00
- Anteilklasse AT	7.870.387,09
- Anteilklasse B	674.452,43
- Anteilklasse I	2.318.415,17
- Anteilklasse O Voting Rights*	20.267,95

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse A*	33.249,3345
- Anteilklasse AT*	1.000,0000
- Anteilklasse B*	23.070,0000
- Anteilklasse I*	1.355,7320
30.09.2023	
- Anteilklasse A	32.699,3179
- Anteilklasse AT	8.903,2774
- Anteilklasse B	22.015,0000
- Anteilklasse I	1.761,8218
30.09.2024	
- Anteilklasse A	0,0000
- Anteilklasse AT	75.753,1880
- Anteilklasse B	6.433,0000
- Anteilklasse I	2.240,4073
- Anteilklasse O Voting Rights*	20,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022

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

30.09.2023

- Anteilklasse A	92,93
- Anteilklasse AT	95,34
- Anteilklasse B	94,70
- Anteilklasse I	941,52

30.09.2024

- Anteilklasse A	0,00
- Anteilklasse AT	103,90
- Anteilklasse B	104,84
- Anteilklasse I	1.034,82
- Anteilklasse O Voting Rights*	1.013,40

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7.631.204,37
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	13.566.523,97
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-11.107.832,05
Gesamtergebnis	793.626,35
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10.883.522,64

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	32.699,3179
- Anteilklasse AT	8.903,2774
- Anteilklasse B	22.015,0000
- Anteilklasse I	1.761,8218
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	329,0028
- Anteilklasse AT	82.105,5623
- Anteilklasse B	6.433,0000
- Anteilklasse I	4.695,1397
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-33.028,3207
- Anteilklasse AT	-15.255,6517
- Anteilklasse B	-22.015,0000
- Anteilklasse I	-4.216,5542
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	0,0000
- Anteilklasse AT	75.753,1880
- Anteilklasse B	6.433,0000
- Anteilklasse I	2.240,4073
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 30.09.2024

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-Innv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	2.392	81,29	204.230	194.446	1,79
FAM Credit Select -S-	DE000A3D1WR4	EUR	19	10.938,43	193.549	207.830	1,91
FAM Renten Spezial	DE000A14N878	EUR	3.700	116,85	383.959	432.345	3,97
FAM Renten Spezial -A-	DE000A3C5448	EUR	1.120	102,00	105.710	114.240	1,05
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	2.854	107,99	292.027	308.203	2,83
Total Fonds in Deutschland						1.257.064	11,55
Fonds in Frankreich							
La Francaise Sub Debt -C-	FR0010674978	EUR	129	2.411,37	293.125	311.067	2,86
Total Fonds in Frankreich						311.067	2,86
Fonds in Irland							
Algebris Finance Credit -I- EUR	IE00B81TMV64	EUR	1.505	208,69	291.409	314.078	2,89
AXA IM WAVE Cat -I- EUR	IE00BF0MWWV56	EUR	358	829,05	294.978	297.149	2,73
Im Glb Hi Yi -X- EUR	IE0001Y49BF2	EUR	35	14.878,59	454.949	520.751	4,78
Invesco Eur Corp Hybrid Bd ETF	IE00BKWD3B81	EUR	13.116	42,32	525.975	555.108	5,10
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	1.586	129,53	198.045	205.426	1,89
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	1.055	128,01	120.761	135.051	1,24
MontLake Cpr Cr Ptr -EUR	IE00BG08P667	EUR	1.793	180,05	305.206	322.836	2,97
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	2.344	132,86	273.972	311.417	2,86
Neuberger Berman CLO I -I- EUR	IE00BG7PQ018	EUR	23.295	13,73	272.493	319.840	2,94
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	2.461	127,98	296.482	314.959	2,89
Total Fonds in Irland						3.296.615	30,29
Fonds in Liechtenstein							
Plenum Cat Bd Dy Fd -I- EUR-	LI1115702881	EUR	2.651	119,72	281.935	317.378	2,92
Plenum Europ Ins Bd Fd -S- EUR	LI1103215128	EUR	3.120	104,46	305.551	325.915	2,99
Solidum Cat Bond Fund - EUR I2-	LI1261085891	EUR	3	116.476,90	311.476	349.431	3,21
Total Fonds in Liechtenstein						992.724	9,12
Fonds in Luxemburg							
Ass Cr SD CoCo -I-	LU0990655838	EUR	342	934,90	278.803	319.736	2,94
Asse Alpha Prem -IS - Institutional-	LU2078662611	EUR	182	1.134,72	195.324	206.519	1,90
Bant Sel CorHyb -IA-	LU2038754953	EUR	5.424	96,08	493.096	521.138	4,79
BlueB Finance Ca Bd -I-USD-	LU1163201939	USD	1.772	196,02	267.671	311.262	2,86
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	239	1.317,23	268.730	314.818	2,89
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	96	1.311,45	120.649	125.899	1,16
Helium Select -S-	LU1112771768	EUR	113	1.814,51	191.084	205.039	1,88
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	997	188,80	188.987	188.234	1,73
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	1.100	192,83	198.938	212.063	1,95
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	5.435	86,29	487.815	468.986	4,31
Schroder GAIA Cat Bd -C EUR-	LU2123043015	EUR	218	1.442,66	293.723	314.500	2,89
UnilInstitutional Co Hy Bds -I-	LU1341439245	EUR	4.872	108,94	465.220	530.756	4,88
UnilInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	2.537	123,20	284.509	312.558	2,87
UnilInstitutional Str Cr HY	LU1099836758	EUR	4.101	165,03	635.464	676.788	6,22
Vontobel Fix M EM Bd 2026 -HI-	LU2365110654	EUR	3.040	94,27	300.505	286.581	2,63
Total Fonds in Luxemburg						4.994.876	45,89

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Fonds						10.852.346	99,71
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						10.852.346	99,71
Bankguthaben						122.763	1,13
Gesamtvermögen						10.975.110	100,84
Verbindlichkeiten						-91.587	-0,84
Nettoteilfondsvermögen						10.883.523	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

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

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

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

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

4. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +7,50% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 265.431 auf 268.703 Stück verändert. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

1. Quartal 2024

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +8,48% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 268.703 auf 271.292 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

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

2. Quartal 2024

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,32% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 271.292 auf 279.253 Stück erhöht.

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

3. Quartal 2024

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,76% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 279.253 auf 286.961 Stück erhöht.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2024 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +22,64% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine der Anteilsklasse A haben sich von 265.431 Stücke auf 286.361 erhöht; der Nettoinventarwert gesamt von EUR 33,87 Mio. auf EUR 44,55 Mio verändert.

Ausblick

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

Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die unter Inkaufnahme hoher 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 2024

Vermögensrechnung per 30.09.2024

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.127.253,88
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	43.721.322,07
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	263.353,10
Gesamtvermögen	45.111.929,05
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-263.353,05
Verbindlichkeiten	-297.340,97
Gesamtverbindlichkeiten	-560.694,02
Nettoteilfondsvermögen	44.551.235,03
- davon Anteilklasse A	42.018.660,99
- davon Anteilklasse I	2.511.797,98
- davon Anteilklasse O Voting Rights	20.776,06
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	286.361,4098
Anteilklasse I	1.616,6025
Anteilklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 146,73
Anteilklasse I	EUR 1.553,75
Anteilklasse O Voting Rights	EUR 1.038,80

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

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

Erträge der Bankguthaben	24.877,86
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	52.966,40
Total Erträge	77.844,26
Verwaltungsvergütung	711.258,29
Servicevergütung	30.013,32
Performance Fee	215.128,96
Taxe d'abonnement	19.440,97
Prüfungskosten*	9.944,16
Sonstige Aufwendungen	27.207,80
Total Aufwendungen	1.012.993,50
Nettoergebnis	-935.149,24
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.984.917,15
Realisiertes Ergebnis	1.049.767,91
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	6.860.364,29
Gesamtergebnis	7.910.132,20

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

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2022	26.165.625,53
- Anteilklasse A	24.528.547,99
- Anteilklasse I	1.637.077,54
30.09.2023	33.872.287,43
- Anteilklasse A	31.755.144,00
- Anteilklasse I	2.117.143,43
30.09.2024	44.551.235,03
- Anteilklasse A	42.018.660,99
- Anteilklasse I	2.511.797,98
- Anteilklasse O Voting Rights*	20.776,06

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse A	230.616,6593
- Anteilklasse I	1.469,2387
30.09.2023	
- Anteilklasse A	265.430,9157
- Anteilklasse I	1.676,1018
30.09.2024	
- Anteilklasse A	286.361,4098
- Anteilklasse I	1.616,6025
- Anteilklasse O Voting Rights*	20,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse A	106,36
- Anteilklasse I	1.114,24
30.09.2023	
- Anteilklasse A	119,64
- Anteilklasse I	1.263,14
30.09.2024	
- Anteilklasse A	146,73
- Anteilklasse I	1.553,75
- Anteilklasse O Voting Rights*	1.038,80

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33.872.287,43
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	6.289.258,53
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.520.443,13
Gesamtergebnis	7.910.132,20
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	44.551.235,03

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	265.430,9157
- Anteilklasse I	1.676,1018
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	40.423,1562
- Anteilklasse I	586,1727
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-19.492,6621
- Anteilklasse I	-645,6720
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	286.361,4098
- Anteilklasse I	1.616,6025
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 30.09.2024

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							
Amundi TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	55.110	24,91	1.342.123	1.372.790	3,08
EmpUSEqFu -I-	DE000A3D9GR0	USD	2.492	1.315,20	2.160.299	2.936.988	6,59
Total Fonds in Deutschland						4.309.778	9,67
Fonds in Irland							
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	26.030	53,07	1.166.734	1.381.412	3,10
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	139.547	36,48	4.374.990	5.090.675	11,43
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	179.072	16,54	2.640.816	2.961.851	6,65
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	26.666	55,04	1.262.912	1.467.697	3,29
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	16.975	44,64	758.969	757.679	1,70
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	49.578	51,43	2.063.146	2.549.995	5,72
iShs MSCI EM USD	IE00BKM4GZ66	EUR	87.459	33,07	2.638.787	2.891.919	6,49
iShs VII MSCI USA ETF USD	IE00B52SFT06	EUR	5.635	522,82	2.316.434	2.946.091	6,61
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	25.560	112,40	2.517.988	2.872.944	6,45
SSgA SPDR ETFs RUSSELL USD	IE00BJ38QD84	EUR	25.179	57,42	1.243.121	1.445.778	3,25
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	53.148	27,32	1.247.289	1.301.158	2,92
Total Fonds in Irland						25.667.198	57,62
Fonds in Luxemburg							
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	11.846	243,70	2.142.507	2.886.870	6,48
Amu SDAX -UCITS ETF-	LU2611732475	EUR	6.322	114,26	799.255	722.352	1,62
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	5.352	543,60	2.045.899	2.909.347	6,53
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	2.205	1.312,80	1.789.723	2.894.724	6,50
Robeco Cap QI EmMAEq -I EUR-	LU0329356306	EUR	9.854	299,60	2.438.424	2.952.258	6,63
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	22.790	60,50	1.201.487	1.378.795	3,09
Total Fonds in Luxemburg						13.744.347	30,85
Total Fonds						43.721.322	98,14
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						43.721.322	98,14
Bankguthaben						1.127.254	2,53
Derivative Finanzinstrumente						263.353	0,59
Gesamtvermögen						45.111.929	101,26
Bankverbindlichkeiten						-263.353	-0,59
Verbindlichkeiten						-297.341	-0,67
Nettoteilfondsvermögen						44.551.235	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
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/24	18	50	4.689.197,01	30.304,27	0,07
STXE6 EUR Future Jun/24	165	50	4.338.675,00	35.259,00	0,08
MSCI Emerging Mkts Future Jun/24	86	50	4.518.743,08	197.789,83	0,44

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	263.353
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		263.353

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Der Teilfonds ist ein renditeorientierter Strategiefonds. Das Portfolio besteht dabei sowohl aus aktiv gemanagten Aktienfonds und passiven ETFs sowie indexnahen Aktienfonds.

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

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

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

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

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

4. Quartal 2023

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +8,23% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 71.426 auf 75.724 Stück erhöht.

1. Quartal 2024

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +7,83% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 75.724 auf 77.172 Stück erhöht.

2. Quartal 2024

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +1,83% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 77.172 auf 81.550 Stück erhöht.

3. Quartal 2024

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,20% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 81.550 auf 86.209 Stück erhöht.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2024 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +21,46% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine für die Anteilsklasse A haben sich von 71.426 Stücke auf 86.209 erhöht; der Nettoinventarwert gesamt von EUR 7,06 Mio. auf EUR 10,23 Mio. verändert.

Ausblick

Die Positionsgrößen sind gleichgewichtet und werden mind. 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 aktuell 27 unterschiedlichen preisgünstigen ETFs/Aktienfonds. Die Rendite wird durch die 100-prozentige Investitionsquote am globalen Aktienmarkt und das systematische, statisch antizyklische Rebalancing erwirtschaftet.

Luxemburg, im Dezember 2024

Vermögensrechnung per 30.09.2024

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	539.976,96
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	9.897.068,38
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	22.743,32
Gesamtvermögen	10.459.788,66
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-22.743,32
Verbindlichkeiten	-211.623,39
Gesamtverbindlichkeiten	-234.366,71
Nettoteilfondsvermögen	10.225.421,95
- davon Anteilklasse A	9.994.318,54
- davon Anteilklasse I	210.462,63
- davon Anteilklasse O Voting Rights	20.640,78
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	86.208,8621
Anteilklasse I	179,0509
Anteilklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 115,93
Anteilklasse I	EUR 1.175,43
Anteilklasse O Voting Rights	EUR 1.032,04

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-
Ethisch

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	11.718,43
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	29.563,05
Bestandsprovisionen	933,42
Total Erträge	42.214,90
Verwaltungsvergütung	171.618,76
Servicevergütung	16.087,15
Performance Fee	189.769,31
Taxe d'abonnement	2.655,10
Prüfungskosten*	3.684,39
Sonstige Aufwendungen	13.347,84
Total Aufwendungen	397.162,55
Nettoergebnis	-354.947,65
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	942.949,18
Realisiertes Ergebnis	588.001,53
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.052.865,81
Gesamtergebnis	1.640.867,34

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

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2022	783.374,49
- Anteilklasse A*	631.998,93
- Anteilklasse I*	151.375,56
30.09.2023	7.059.736,41
- Anteilklasse A	6.816.981,58
- Anteilklasse I	242.754,83
30.09.2024	10.225.421,95
- Anteilklasse A	9.994.318,54
- Anteilklasse I	210.462,63
- Anteilklasse O Voting Rights*	20.640,78

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse A*	7.083,1755
- Anteilklasse I*	169,2695
30.09.2023	
- Anteilklasse A	71.425,6615
- Anteilklasse I	251,8813
30.09.2024	
- Anteilklasse A	86.208,8621
- Anteilklasse I	179,0509
- Anteilklasse O Voting Rights*	20,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse A*	89,23
- Anteilklasse I*	894,29
30.09.2023	
- Anteilklasse A	95,44
- Anteilklasse I	963,77
30.09.2024	
- Anteilklasse A	115,93
- Anteilklasse I	1.175,43
- Anteilklasse O Voting Rights*	1.032,04

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

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

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7.059.736,41
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.238.333,97
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-713.515,77
Gesamtergebnis	1.640.867,34
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10.225.421,95

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	71.425,6615
- Anteilklasse I	251,8813
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	20.570,0577
- Anteilklasse I	28,9485
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-5.786,8571
- Anteilklasse I	-101,7789
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	86.208,8621
- Anteilklasse I	179,0509
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 30.09.2024

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							
AmDax50EIIUE -I-	DE000ETF9090	EUR	2.764	41,16	109.119	113.766	1,11
AmuMEIIUE -I-	DE000ETF9074	EUR	814	131,78	109.096	107.269	1,05
ISDaEsUcETF(DE)	DE000A0Q4R69	EUR	18.772	6,32	108.495	118.545	1,16
S4A US Equity ESG -X-	DE000A3ERMY3	USD	35	11.904,28	352.541	373.365	3,65
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2ZDVTE6	EUR	2.482	202,50	401.459	502.605	4,92
Total Fonds in Deutschland						1.215.550	11,89
Fonds in Irland							
Am MSCI SRI PAB -DR- USD	IE0000ZVYDH0	EUR	11.772	12,04	119.408	141.758	1,39
HSBC MSCI EM Sm USD	IE000W080FK3	USD	19.515	21,87	373.084	382.498	3,74
iSh MSCI EM ESG - Unhedged USD	IE00BHZPJ239	EUR	64.847	5,57	329.037	360.938	3,53
iSh MSCI Japan ESG	IE00BHZPJ452	EUR	52.009	6,40	331.012	332.910	3,26
iShares Enh USD	IE00BMDDBMK72	EUR	32.019	5,09	146.540	163.073	1,59
iShs MSCI Europe ESG	IE00BHZPJ783	EUR	44.887	7,74	327.937	347.605	3,40
iShs MSCI USA ESG ETF -USD-	IE00BHZPJ908	EUR	37.934	9,33	328.241	354.038	3,46
iShs VII MSCI Small Cap USD	IE00B3VVM098	EUR	792	476,45	361.772	377.348	3,69
VanEck Morn US Accum -A- USD ETF	IE00BQQP9H09	EUR	6.927	54,45	355.053	377.175	3,69
Total Fonds in Irland						2.837.344	27,75
Fonds in Luxemburg							
AGIF BS Glb Eq -IT (EUR)-	LU2034156724	EUR	273	1.837,01	504.418	501.504	4,90
Amundi MSCI Europe LSF -EUR C-	LU1681041544	EUR	2.491	140,52	320.807	350.030	3,42
AsFd Val Siz Gl -I2-	LU2146177063	EUR	288	1.738,41	484.581	500.662	4,90
CIF New Perspective Fd -Z-	LU1295554833	EUR	21.189	23,57	477.855	499.425	4,88
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	14	35.766,49	384.119	500.731	4,90
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	13.270	37,43	446.630	496.688	4,86
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.237	401,95	432.001	497.212	4,86
QFS Em Eq MinR -EUR I acc-	LU1395298554	EUR	196	1.814,23	325.173	355.589	3,48
QFS Eur Eq -EUR I-	LU1120174377	EUR	183	1.946,01	326.294	356.120	3,48
R Cap IQ EMSAE -I USD-	LU1140784411	USD	2.216	181,31	321.569	360.043	3,52
R Cap QIGDSEIE -I EUR-	LU1036586912	EUR	1.532	309,44	445.688	474.062	4,64
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	2.379	196,88	368.281	468.378	4,58
Threadneedle Glb Focus -IE-	LU1491344765	EUR	18.359	26,35	477.279	483.732	4,73
Total Fonds in Luxemburg						5.844.174	57,15
Total Fonds						9.897.068	96,79
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						9.897.068	96,79
Bankguthaben						539.977	5,28
Derivative Finanzinstrumente						22.743	0,22
Gesamtvermögen						10.459.789	102,29
Bankverbindlichkeiten						-22.743	-0,22
Verbindlichkeiten						-211.623	-2,07
Nettoteilfondsvermögen						10.225.422	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
MSCI World ESG Ldrs Future Jun/24	54	200	3.145.836,84	22.743,32	0,22

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	22.743
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		22.743

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.

Ca. 1/3 des Zielinvestments besteht aus Aktien, global investiert über preisgünstige ETFs und Anlageklassenfonds und ca. 2/3 des Zielinvestments 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 bzw. ab 01/2024 R. Der NAV bezieht sich auf alle Anteilsklassen.

4. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +5,20% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 296.499 auf 300.610 Stück verändert.

1. Quartal 2024

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +4,39% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 300.610 auf 29.621 Stück (*entspricht ca. 306.031 Stück) verändert.

2. Quartal 2024

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +4,39% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 29.621 Stück (*entspricht ca. 306.031 Stück) auf 29.571 Stück (*entspricht ca. 305.511 Stück) verändert.

3. Quartal 2024

Der Anteilwert in diesem Quartal hat sich um +0,99% verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 29.571 Stück (*entspricht ca. 305.511 Stück) auf 30.569 Stück (*entspricht ca. 315.820 Stück) verändert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2024 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +13,50% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine der Anteilsklasse A haben sich von 296.576 Stück auf 30.569 Stück (*entspricht ca. 315.820 Stück) verändert; der Nettoinventarwert gesamt von EUR 31,45 Mio. auf EUR 38,04 Mio.

* Zum 01.01.2024 wurde die Anteilsklasse A mit der Anteilsklasse I verschmolzen und anschließend in R umbenannt.

Ausblick

Unsere strategische Ausrichtung ist weiterhin dreigeteilt in

- Aktien
- Anleihen
- Absolute Return

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

Das Zielinvestment besteht aus ca. 1/3 globalen Aktien und ca. 2/3 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 2024

Vermögensrechnung per 30.09.2024

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	316.530,36
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	37.932.644,51
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	75.451,70
Gesamtvermögen	38.324.626,57
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-75.451,73
Verbindlichkeiten	-197.411,99
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-11.242,60
Gesamtverbindlichkeiten	-284.106,32
Nettoteilfondsvermögen	38.040.520,25
- davon Anteilklasse A	0,00
- davon Anteilklasse IT	1.117.836,28
- davon Anteilklasse O Voting Rights	20.471,03
- davon Anteilklasse R	36.902.212,94
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	0,0000
Anteilklasse IT	1.053,1867
Anteilklasse O Voting Rights	20,0000
Anteilklasse R	30.568,6635
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse IT	EUR 1.061,38
Anteilklasse O Voting Rights	EUR 1.023,55
Anteilklasse R	EUR 1.207,19

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

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

Erträge der Bankguthaben	25.217,56
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	159.846,16
Bestandsprovisionen	3.690,71
Total Erträge	188.754,43
Verwaltungsvergütung	637.361,72
Servicevergütung	26.992,28
Performance Fee	126.566,80
Taxe d'abonnement	13.504,72
Prüfungskosten*	8.741,96
Sonstige Aufwendungen	32.599,64
Total Aufwendungen	845.767,12
Nettoergebnis	-657.012,69
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.169.302,13
Realisiertes Ergebnis	512.289,44
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	3.787.582,06
Gesamtergebnis	4.299.871,50

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

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2022	30.174.195,97
- Anteilklasse A	29.352.128,14
- Anteilklasse R	822.067,83
30.09.2023	31.450.225,50
- Anteilklasse A	30.585.940,53
- Anteilklasse R	864.284,97
30.09.2024	38.040.520,25
- Anteilklasse A	0,00
- Anteilklasse IT	1.117.836,28
- Anteilklasse O Voting Rights*	20.471,03
- Anteilklasse R*	36.902.212,94

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse A	302.825,0980
- Anteilklasse R	828,5787
30.09.2023	
- Anteilklasse A	296.575,7717
- Anteilklasse R	812,5897
30.09.2024	
- Anteilklasse A	0,0000
- Anteilklasse IT	1.053,1867
- Anteilklasse O Voting Rights*	20,0000
- Anteilklasse R*	30.568,6635

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse A	96,93
- Anteilklasse R	992,14
30.09.2023	
- Anteilklasse A	103,13
- Anteilklasse R	1.063,62
30.09.2024	
- Anteilklasse A	0,00
- Anteilklasse IT	1.061,38
- Anteilklasse O Voting Rights*	1.023,55
- Anteilklasse R*	1.207,19

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31.450.225,50
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	40.089.370,98
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-37.798.947,73
Gesamtergebnis	4.299.871,50
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	38.040.520,25

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	296.575,7717
- Anteilklasse IT	0,0000
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000
- Anteilklasse R	812,5897

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	8.840,5797
- Anteilklasse IT	2.391,7085
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000
- Anteilklasse R	32.653,2526

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-305.416,3514
- Anteilklasse IT	-1.338,5218
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000
- Anteilklasse R	-2.897,1788

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	0,0000
- Anteilklasse IT	1.053,1867
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000
- Anteilklasse R	30.568,6635

Vermögensinventar per 30.09.2024

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Alturis Volatility -S-	DE000A3C91U7	EUR	5.360	113,47	515.897	608.199	1,60
Amundi TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	18.370	24,91	437.719	457.597	1,20
Cptl Weltzins-Innv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	2.828	81,29	254.067	229.888	0,60
EmpVoOnFund -I-	DE000A3D9GR0	USD	730	1.315,20	628.043	860.354	2,26
EmpVoOnFund -I-	DE000A3D9GL3	EUR	549	1.095,35	540.680	601.347	1,58
FAM Credit Select -S-	DE000A3D1WR4	EUR	26	10.938,43	264.735	284.399	0,75
FAM Renten Spezial	DE000A14N878	EUR	5.921	116,85	611.555	691.869	1,82
La Volat Inv RP -C-	DE000A1J9DU7	EUR	4.520	132,16	541.459	597.363	1,57
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XD38	EUR	3.017	107,99	307.667	325.806	0,86
Total Fonds in Deutschland						4.656.822	12,24
Fonds in Frankreich							
La Francaise Sub Debt -C-	FR0010674978	EUR	132	2.411,37	295.473	318.301	0,84
Lazard Conv Glo -TC EUR- 3 decimales	FR0013305950	EUR	2.200	275,93	583.440	607.046	1,60
Total Fonds in Frankreich						925.347	2,43
Fonds in Irland							
Algebris Finance Credit -I- EUR	IE00B81TMV64	EUR	1.550	208,69	297.785	323.470	0,85
AXA IM WAVE Cat -I- EUR	IE00BF0MWW56	EUR	377	829,05	307.253	312.403	0,82
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	7.538	53,07	333.262	400.042	1,05
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	43.645	36,48	1.333.576	1.592.170	4,19
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	56.672	16,54	854.215	937.355	2,46
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	8.363	55,04	395.172	460.300	1,21
Im Glb Hi Yi -X- EUR	IE0001Y49BF2	EUR	41	14.878,59	524.079	610.022	1,60
Imp EM Corp -X- Hedged USD	IE000OG0L4B4	USD	5.990	110,73	589.899	594.377	1,56
Invesco Eur Corp Hybrid Bd ETF	IE00BKWD3B81	EUR	15.340	42,32	564.159	649.235	1,71
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	5.168	44,64	208.706	230.674	0,61
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	15.438	51,43	600.248	794.038	2,09
iShs MSCI EM USD	IE00BKM4GZ66	EUR	28.368	33,07	865.753	938.016	2,47
iShs VII MSCI USA ETF USD	IE00B52SFT06	EUR	1.724	522,82	712.919	901.342	2,37
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	1.867	129,53	235.161	241.823	0,64
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	2.862	128,01	319.049	366.365	0,96
Man GLG Alpha S Alt -IL H- EUR	IE00B3LJVG97	EUR	69	177,63	9.143	12.256	0,03
Man GLG Eme -INF- USD	IE0000C0M8M9	USD	5.345	126,23	589.043	604.606	1,59
MontLake Cpr Cr Ptr -EUR	IE00BG08P667	EUR	2.043	180,05	337.458	367.849	0,97
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	2.476	132,86	280.542	328.954	0,86
Neuberger Berman CLO I -I- EUR	IE00BG7PQ018	EUR	24.785	13,73	265.176	340.298	0,89
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	8.115	112,40	810.848	912.126	2,40
SPDR Thomson Reuters Glb USD	IE00BNH72088	USD	13.760	49,02	587.309	604.441	1,59
SSgA SPDR ETFs RUSSELL USD	IE00BJ38QD84	EUR	7.064	57,42	342.042	405.615	1,07
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	2.590	127,98	312.362	331.468	0,87
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	16.559	27,32	376.075	405.394	1,07
Well Loc USD-SB-Acc	IE00BYM1C461	USD	43.242	16,58	587.917	642.586	1,69
Total Fonds in Irland						14.307.223	37,61
Fonds in Liechtenstein							
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	3.125	119,72	323.876	374.125	0,98

*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 48 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Plenum Europ Ins Bd Fd -S- EUR	LI1103215128	EUR	2.390	104,46	242.732	249.659	0,66
Solidum Cat Bond Fund - EUR I2-	LI1261085891	EUR	3	116.476,90	310.849	349.431	0,92
Total Fonds in Liechtenstein						973.215	2,56
Fonds in Luxemburg							
abrdrn I Fr Mt B -I Acc USD-	LU1003376065	USD	35.070	18,87	594.231	592.892	1,56
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	3.481	243,70	772.553	848.320	2,23
Amu SDAX -UCITS ETF-	LU2611732475	EUR	2.089	114,26	258.158	238.689	0,63
Ass Cr SD CoCo -I-	LU0990655838	EUR	366	934,90	295.563	342.173	0,90
Asse Alpha Prem -IS - Institutional-	LU2078662611	EUR	211	1.134,72	233.149	239.426	0,63
Bant Sel CorHyb -IA-	LU2038754953	EUR	6.410	96,08	583.397	615.873	1,62
BlueB Finance Ca Bd -I-USD-	LU1163201939	USD	1.800	196,02	253.056	316.181	0,83
Coe Fr Mar Fix -I USD-	LU2273160551	USD	5.920	112,72	594.330	597.978	1,57
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	242	1.317,23	256.690	318.770	0,84
Ed R Em Cr -I-	LU1080015933	USD	3.439	194,74	592.312	600.136	1,58
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	47.458	17,46	778.396	828.617	2,18
Glb Evol Front Mkt I-USD	LU1034966249	USD	4.870	169,70	547.183	740.582	1,95
GSF III FrMD HC -I-	LU0990547431	USD	79	8.424,20	586.474	596.373	1,57
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	157	1.311,45	193.954	205.897	0,54
Helium Select -S-	LU1112771768	EUR	120	1.814,51	146.261	217.741	0,57
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	6	1.732,93	8.043	10.398	0,03
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	1.098	188,80	185.983	207.302	0,54
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	1.173	192,83	190.918	226.225	0,59
MSIF EMLIF -J USD-	LU2607188609	USD	60.263	12,37	573.693	668.010	1,76
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	1.590	543,60	619.517	864.324	2,27
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	679	1.312,80	490.016	891.391	2,34
Robeco Cap QI EmMAEq -I EUR-	LU0329356306	EUR	3.152	299,60	800.615	944.339	2,48
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	6.386	86,29	577.348	551.048	1,45
Schroder GAIA Cat Bd -C EUR-	LU2123043015	EUR	230	1.442,66	307.931	331.812	0,87
UBS L Bd Conv Glb EUR -Q-acc-	LU0358423738	EUR	2.631	229,78	485.531	604.551	1,59
UnilInstitutional Co Hy Bds -I-	LU1341439245	EUR	5.720	108,94	549.748	623.137	1,64
UnilInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	2.670	123,20	292.184	328.944	0,86
UnilInstitutional Str Cr HY	LU1099836758	EUR	2.012	165,03	286.613	332.040	0,87
Universal Inv A EM F B -I-	LU1669793827	EUR	5.220	122,49	623.049	639.398	1,68
Vontobel Em Market Bd -I- USD	LU1305089796	USD	4.101	163,63	588.181	601.333	1,58
Vontobel Fix M EM Bd 2026 -HI-	LU2365110654	EUR	3.460	94,27	346.037	326.174	0,86
WB E Mkt Debt -S USD-	LU2666580282	USD	6.192	109,67	571.240	608.529	1,60
WB E Mkt Dt HdC -S USD-	LU2666579193	USD	6.226	109,36	574.673	610.141	1,60
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	6.633	60,50	346.735	401.297	1,05
Total Fonds in Luxemburg						17.070.037	44,87
Total Fonds						37.932.645	99,72
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						37.932.645	99,72
Bankguthaben						316.530	0,83
Derivative Finanzinstrumente						75.452	0,20
Gesamtvermögen						38.324.627	100,75
Bankverbindlichkeiten						-86.694	-0,23
Verbindlichkeiten						-197.412	-0,52
Nettoteilfondsvermögen						38.040.520	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
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/24	5	50	1.302.554,73	8.331,60	0,02
MSCI Emerging Mkts Future Jun/24	25	50	1.313.588,10	57.136,10	0.15
STXE6 EUR Future Jun/24	48	50	1.262.160,00	9.984,00	0,03

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	75.452
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		75.452

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.

Ca. 1/3 des Zielinvestments besteht aus Aktien, global investiert über preisgünstige ETFs und Anlageklassenfonds und 2/3 des Zielinvestments aus ebenfalls sehr preisgünstigen Anleihen- und Absolute-Return-Fonds bzw. ETFs.

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

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

4. Quartal 2024

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +6,15% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 457.717 auf 443.495 Stück verändert.

1. Quartal 2024

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +4,61% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 443.495 auf 428.039 Stück verändert.

2. Quartal 2024

Der Anteilswert hat sich in diesem Quartal um +0,48% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 428.039 auf 422.404 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden im Rahmen des turnusmäßigen, statisch antizyklischen Rebalancings investiert.

3. Quartal 2024

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,13% verändert. Die Anteilscheine haben sich von 422.404 auf 421.180 Stück verändert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2024 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +13,94% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine der Anteilsklasse A haben sich von 457.025 auf 421.180 Stück reduziert. Der Nettoinventarwert gesamt hat sich von EUR 45,15 Mio. auf EUR 47,33 Mio. erhöht.

Ausblick

Das Portfolio besteht aus aktuell 63 Positionen und wird mind. 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 Zielinvestment besteht aus ca. 1/3 globalen Aktien und ca. 2/3 globalen Anleihen und Absolute Return-Produkten, die unter Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien ausgewählt werden. Dies prognosefrei, also unabhängig von jedweden subjektiven Einschätzungen zum Marktverlauf. Renditemotor dieser Vorgehensweise ist die immer voll engagierte, gleichbleibende Investition in preisgünstige Großanlegerfonds oder ETFs der gewählten Einzelmärkte und dem unbeirrt disziplinierten Rebalancing.

Luxemburg, im Dezember 2024

Vermögensrechnung per 30.09.2024

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	461.668,82
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	46.951.664,77
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	35.378,50
Sonstige Vermögenswerte	
Gesamtvermögen	47.448.712,09
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-35.378,50
Verbindlichkeiten	-86.457,97
Gesamtverbindlichkeiten	-121.836,47
Nettoteilfondsvermögen	47.326.875,62
- davon Anteilklasse A	46.464.369,48
- davon Anteilklasse I	842.104,66
- davon Anteilklasse O Voting Rights	20.401,48
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	421.180,1391
Anteilklasse I	734,1357
Anteilklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 110,32
Anteilklasse I	EUR 1.147,07
Anteilklasse O Voting Rights	EUR 1.020,07

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

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

Erträge der Bankguthaben	35.551,99
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	327.498,41
Bestandsprovisionen	4.028,02
Total Erträge	367.078,42
Verwaltungsvergütung	849.963,36
Servicevergütung	35.594,10
Taxe d'abonnement	14.791,93
Abschreibung Gründungskosten	3.044,38
Prüfungskosten*	10.449,92
Sonstige Aufwendungen	28.586,80
Total Aufwendungen	942.430,49
Nettoergebnis	-575.352,07
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5.113.549,36
Realisiertes Ergebnis	4.538.197,29
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.487.164,43
Gesamtergebnis	6.025.361,72

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

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2022	46.014.523,20
- Anteilklasse A	44.845.543,67
- Anteilklasse I	1.168.979,53
30.09.2023	45.088.025,12
- Anteilklasse A	44.247.632,03
- Anteilklasse I	840.393,09
30.09.2024	47.326.875,62
- Anteilklasse A	46.464.369,48
- Anteilklasse I	842.104,66
- Anteilklasse O Voting Rights*	20.401,48

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse A	471.867,5367
- Anteilklasse I	1.201,3535
30.09.2023	
- Anteilklasse A	457.025,0594
- Anteilklasse I	841,2934
30.09.2024	
- Anteilklasse A	421.180,1391
- Anteilklasse I	734,1357
- Anteilklasse O Voting Rights*	20,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse A	95,04
- Anteilklasse I	973,05
30.09.2023	
- Anteilklasse A	96,82
- Anteilklasse I	998,93
30.09.2024	
- Anteilklasse A	110,32
- Anteilklasse I	1.147,07
- Anteilklasse O Voting Rights*	1.020,07

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45.088.025,12
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.558.826,76
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-5.345.337,98
Gesamtergebnis	6.025.361,72
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	47.326.875,62

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	457.025,0594
- Anteilklasse I	841,2934
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	14.708,1539
- Anteilklasse I	0,9410
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-50.553,0742
- Anteilklasse I	-108,0987
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	421.180,1391
- Anteilklasse I	734,1357
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 30.09.2024

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							
AmDax50EIIUE -I-	DE000ETF9090	EUR	4.702	41,16	192.798	193.534	0,41
AmuMEIIUE -I-	DE000ETF9074	EUR	1.393	131,78	192.057	183.570	0,39
BAyInvESGSBFd	DE000A0ETKV5	EUR	101	7.986,20	712.097	806.606	1,70
Capitulum Sus Local CCY -T-	DE000A2JF7Z9	EUR	6.406	116,40	669.930	745.658	1,58
EmVoESGOnFun -I-	DE000A3D9GU4	EUR	705	1.071,46	749.835	755.379	1,60
Finreon Green Income -I-	DE000A3D9GB4	EUR	6.957	111,92	748.842	778.627	1,65
ISDaEsUcETF(DE)	DE000A0Q4R69	EUR	31.839	6,32	191.754	201.063	0,42
LF-SusYOpp -I2-	DE000A2P0VA1	EUR	809	973,41	776.635	787.489	1,66
S4A US Equity ESG -X-	DE000A3ERMY3	USD	56	11.904,28	569.959	597.384	1,26
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	3.990	202,50	785.363	807.975	1,71
Total Fonds in Deutschland						5.857.286	12,38
Fonds in Frankreich							
EdR-Corp Hyb Bd -K EUR-	FR0014005906	EUR	8.265	99,41	781.350	821.624	1,74
E-Echiq Hyb Bds -I-	FR0013217999	EUR	718	1.109,24	776.594	796.434	1,68
Total Fonds in Frankreich						1.618.058	3,42
Fonds in Irland							
Algeb Glb Cred -I- EUR	IE00BYT35D51	EUR	5.305	148,40	763.237	787.262	1,66
Algebris Finance Credit -I- EUR	IE00B81TMV64	EUR	3.882	208,69	781.972	810.135	1,71
AXA IM WAVE Cat -I- EUR	IE00BF0MWW56	EUR	942	829,05	770.200	781.021	1,65
BNY Res Hor -E- USD	IE00041GWQ81	USD	740.375	1,13	746.713	750.306	1,59
HSBC MSCI EM Sm USD	IE000W080FK3	USD	29.676	21,87	573.023	581.656	1,23
iSh MSCI EM ESG - Unhedged USD	IE00BHZPJ239	EUR	107.741	5,57	569.804	599.686	1,27
iSh MSCI Japan ESG	IE00BHZPJ452	EUR	81.392	6,40	509.848	520.990	1,10
iShares Enh USD	IE00BMDDBMK72	EUR	54.059	5,09	257.463	275.322	0,58
iShs II J.P. Morgan ESG EM ETF	IE00BF553838	EUR	149.930	5,12	733.128	767.342	1,62
iShs MSCI Europe ESG	IE00BHZPJ783	EUR	74.547	7,74	569.824	577.292	1,22
iShs MSCI USA ESG ETF -USD-	IE00BHZPJ908	EUR	64.596	9,33	570.409	602.874	1,27
iShs VII MSCI Small Cap USD	IE00B3VWWM098	EUR	1.227	476,45	570.104	584.604	1,24
Man Glb Inv Op -I H- EUR	IE000VA5W9H0	EUR	6.838	120,24	780.207	822.201	1,74
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	6.378	127,98	771.862	816.256	1,72
VanEck Morn US Accum -A- USD ETF	IE00BQQP9H09	EUR	11.229	54,45	573.869	611.419	1,29
Well Loc USD-SB-Acc	IE00BYM1C461	USD	49.993	16,58	753.780	742.907	1,57
Total Fonds in Irland						10.631.275	22,46
Fonds in Liechtenstein							
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	6.851	119,72	771.277	820.202	1,73
Plenum Europ Ins Bd Fd -S- EUR	LI1103215128	EUR	7.714	104,46	780.640	805.804	1,70
Total Fonds in Liechtenstein						1.626.006	3,44
Fonds in Luxemburg							
AGIF BS Glb Eq -IT (EUR)-	LU2034156724	EUR	425	1.837,01	780.050	780.729	1,65
Amundi MSCI Europe LSF -EUR C-	LU1681041544	EUR	4.170	140,52	570.511	585.959	1,24
AsFd Val Siz Gl -I2-	LU2146177063	EUR	379	1.738,41	580.462	658.857	1,39
Ass Cr SD CoCo -I-	LU0990655838	EUR	865	934,90	770.853	808.689	1,71

*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 58 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
AZ Fd 1 Hyb -A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)-	LU2058551222	EUR	115.899	6,98	780.640	809.323	1,71
BNP Par Gl Con -I-	LU0823395404	USD	3.603	230,99	750.613	745.795	1,58
Can Bd EM Cor -I-	LU2026167127	USD	526	1.598,59	757.629	753.503	1,59
Candriam SRI Bd EM -I-H USD-	LU1434519689	USD	724	1.172,52	753.985	760.713	1,61
CIF New Perspective Fd -Z-	LU1295554833	EUR	33.077	23,57	779.023	779.625	1,65
Coe Fr Mar Fix -I USD-	LU2273160551	USD	17.991	112,72	1.823.832	1.817.266	3,84
Ed R Em Cr -I-	LU1080015933	USD	4.284	194,74	746.662	747.596	1,58
Eleva Ab R Eur -I (EUR)-	LU1331972494	EUR	555	1.400,78	764.747	777.433	1,64
Eur Sus To Inv -W-	LU2360509710	EUR	7.049	111,55	775.927	786.318	1,66
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	593	1.311,45	763.881	777.687	1,64
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	449	1.732,93	762.090	778.084	1,64
MainFirst EMCBB -R-	LU1004824014	USD	6.048	139,91	744.263	758.268	1,60
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	22	35.766,49	541.884	786.863	1,66
MSIF Gl C Bd -Z-	LU0360484413	USD	16.340	52,30	752.970	765.801	1,62
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	20.581	37,43	773.943	770.334	1,63
OptoFlex FCP -I-	LU0834815101	EUR	460	1.650,13	749.607	759.060	1,60
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	4.894	156,48	660.959	765.813	1,62
Phaidr Kai Anl -E-	LU1640794902	EUR	8.101	97,40	780.753	789.037	1,67
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.931	401,95	547.422	776.165	1,64
QFS Em Eq MinR -EUR I acc-	LU1395298554	EUR	332	1.814,23	574.324	602.324	1,27
QFS Eur Eq -EUR I-	LU1120174377	EUR	300	1.946,01	574.251	583.803	1,23
R Cap IQ EMSAE -I USD-	LU1140784411	USD	3.717	181,31	575.554	603.916	1,28
R Cap QIGDSEIE -I EUR-	LU1036586912	EUR	2.533	309,44	776.703	783.812	1,66
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	4.097	196,88	768.207	806.617	1,70
Schroder GAIA Cat Bd -C EUR-	LU2123043015	EUR	563	1.442,66	770.818	812.218	1,72
Threadneedle Glb Focus -IE-	LU1491344765	EUR	29.743	26,35	774.974	783.683	1,66
UBS L Bd Conv Glb EUR -Q-acc-	LU0358423738	EUR	3.263	229,78	730.980	749.772	1,58
Universal Inv A EM F B -I-	LU1669793827	EUR	17.938	122,49	2.220.067	2.197.226	4,64
XAIA Credit Debt Capital -I-	LU0644384843	EUR	712	1.062,85	749.877	756.749	1,60
Total Fonds in Luxemburg						27.219.040	57,51
Total Fonds						46.951.665	99,21
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						46.951.665	99,21
Bankguthaben						461.669	0,98
Derivative Finanzinstrumente						35.379	0,07
Sonstige Vermögenswerte						-41	0,00
Gesamtvermögen						47.448.671	100,26
Bankverbindlichkeiten						-35.379	-0,07
Verbindlichkeiten						-86.417	-0,18
Nettoteilfondsvermögen						47.326.876	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 59 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
MSCI World ESG Ldrs Future Jun/24	84	200	4.893.523,98	35.378,50	0,07

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	35.379
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		35.379

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.

ca. 2/3 des Zielportfolios bestehen aus Aktien. Zur dauerhaften Risikostabilisierung bestehen 1/3 des Zielinvestments aus defensiv geprägten Investment Grade-Anleihen- und defensiv geprägten Absolute Return-Fonds. Hauptziel des defensiven Portfolio-Bausteins ist es, für die angestrebte Risikobegrenzung in schlechten Aktienmarktphasen zu sorgen.

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

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

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

4. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +6,25% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 148.793 auf 154.723 Stück verändert.

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

1. Quartal 2024

Im Ergebnis hat sich der Anteilswert in diesem Quartal um +6,41 % verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 154.723 auf 158.746 Stück erhöht.

2. Quartal 2024

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +1,87% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 158.746 auf 165.862 Stück verändert.

3. Quartal 2024

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,51% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 165.862 auf 169.835 Stück erhöht.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2024 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +18,08% pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine der Anteilsklasse A haben sich in diesem Geschäftsjahr von 148.916 auf 169.835 Stück erhöht; der Nettoinventarwert gesamt hat sich von EUR 15,72 Mio. auf EUR 21,12 Mio. verändert.

Ausblick

Die Positionsgrößen betragen zwischen 0,7% und 6,7% 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.

67% des Portfolios besteht immer aus Aktien, global sinnvoll, maximal breit investiert über preisgünstige ETFs und Anlageklassen-Lösungen. Zur dauerhaften Risikostabilisierung bestehen 33% 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 2024

Vermögensrechnung per 30.09.2024

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	443.971,73
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	20.831.827,09
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	75.810,46
Gesamtvermögen	21.351.609,28
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-75.810,45
Verbindlichkeiten	-155.221,12
Gesamtverbindlichkeiten	-231.031,57
Nettoteilfondsvermögen	21.120.577,71
- davon Anteilklasse A	20.719.396,19
- davon Anteilklasse I	380.568,73
- davon Anteilklasse O Voting Rights	20.612,79
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	169.835,0320
Anteilklasse I	299,0970
Anteilklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 122,00
Anteilklasse I	EUR 1.272,39
Anteilklasse O Voting Rights	EUR 1.030,64

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

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

Erträge der Bankguthaben	15.312,87
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	92.553,52
Bestandsprovisionen	775,49
Total Erträge	108.641,88
Verwaltungsvergütung	345.986,77
Servicevergütung	17.136,52
Performance Fee	114.065,06
Taxe d'abonnement	9.287,79
Abschreibung Gründungskosten	139,65
Prüfungskosten*	5.666,09
Sonstige Aufwendungen	16.990,52
Total Aufwendungen	509.272,40
Nettoergebnis	-400.630,52
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	667.274,99
Realisiertes Ergebnis	266.644,47
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.751.250,24
Gesamtergebnis	3.017.894,71

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

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2022	13.627.077,42
- Anteilklasse A	13.333.484,97
- Anteilklasse I	293.592,45
30.09.2023	15.715.528,04
- Anteilklasse A	15.385.684,73
- Anteilklasse I	329.843,31
30.09.2024	21.120.577,71
- Anteilklasse A	20.719.396,19
- Anteilklasse I	380.568,73
- Anteilklasse O Voting Rights*	20.612,79

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse A	141.074,5686
- Anteilklasse I	301,1705
30.09.2023	
- Anteilklasse A	148.916,8976
- Anteilklasse I	307,0388
30.09.2024	
- Anteilklasse A	169.835,0320
- Anteilklasse I	299,0970
- Anteilklasse O Voting Rights*	20,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse A	94,51
- Anteilklasse I	974,84
30.09.2023	
- Anteilklasse A	103,32
- Anteilklasse I	1.074,27
30.09.2024	
- Anteilklasse A	122,00
- Anteilklasse I	1.272,39
- Anteilklasse O Voting Rights	1.030,64

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15.715.528,04
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	3.100.972,97
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-713.818,01
Gesamtergebnis	3.017.894,71
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21.120.577,71

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	148.916,8976
- Anteilklasse I	307,0388
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	27.039,0503
- Anteilklasse I	23,0582
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-6.120,9159
- Anteilklasse I	-31,0000
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	169.835,0320
- Anteilklasse I	299,0970
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 30.09.2024

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							
Amundi TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	17.616	24,91	426.737	438.815	2,08
Cptl Weltzins-Inv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	1.239	81,29	100.999	100.718	0,48
EmpUSEqFu -I-	DE000A3D9GR0	USD	775	1.315,20	666.756	913.389	4,32
FAM Credit Select -S-	DE000A3D1WR4	EUR	14	10.938,43	142.094	153.138	0,73
FAM Renten Spezial	DE000A14N878	EUR	2.900	116,85	297.169	338.865	1,60
FAM Renten Spezial -A-	DE000A3C5448	EUR	589	102,00	55.255	60.078	0,28
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	1.926	107,99	196.234	207.989	0,98
Total Fonds in Deutschland						2.212.992	10,48
Fonds in Frankreich							
La Francaise Sub Debt -C-	FR0010674978	EUR	81	2.411,37	181.326	195.321	0,92
Total Fonds in Frankreich						195.321	0,92
Fonds in Irland							
Algebris Finance Credit -I- EUR	IE00B81TMV64	EUR	950	208,69	182.527	198.256	0,94
AXA IM WAVE Cat -I- EUR	IE00BF0MWV56	EUR	242	829,05	197.103	200.837	0,95
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	8.890	53,07	400.684	471.792	2,23
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	46.113	36,48	1.317.943	1.682.202	7,96
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	56.608	16,54	837.336	936.296	4,43
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	8.205	55,04	390.833	451.603	2,14
Im Glb Hi Yi -X- EUR	IE0001Y49BF2	EUR	21	14.878,59	260.681	312.450	1,48
Invesco Eur Corp Hybrid Bd ETF	IE00BKWD3B81	EUR	8.105	42,32	306.891	343.028	1,62
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	4.849	44,64	232.413	216.435	1,02
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	16.720	51,43	722.890	859.976	4,07
iShs MSCI EM USD	IE00BKM4GZ66	EUR	28.765	33,07	839.598	951.143	4,50
iShs VII MSCI USA ETF USD	IE00B52SFT06	EUR	1.773	522,82	730.194	926.960	4,39
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	837	129,53	100.798	108.412	0,51
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	1.770	128,01	200.859	226.578	1,07
MontLake Cpr Cr Ptr -EUR	IE00BG08P667	EUR	947	180,05	154.576	170.511	0,81
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCW2T13	EUR	1.263	132,86	141.346	167.799	0,79
Neuberger Berman CLO I -I- EUR	IE00BG7PQ018	EUR	12.635	13,73	139.576	173.479	0,82
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	8.454	112,40	798.655	950.230	4,50
SSgA SPDR ETFs RUSSELL USD	IE00BJ38QD84	EUR	8.666	57,42	429.144	497.602	2,36
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	1.695	127,98	204.434	216.926	1,03
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	16.119	27,32	400.404	394.622	1,87
Total Fonds in Irland						10.457.138	49,51
Fonds in Liechtenstein							
Plenum Cat Bd Dy Fd -I- EUR-	LI1115702881	EUR	1.738	119,72	181.476	208.073	0,99
Plenum Europ Ins Bd Fd -S- EUR	LI1103215128	EUR	1.325	104,46	134.584	138.410	0,66
Solidum Cat Bond Fund - EUR I2-	LI1261085891	EUR	2	116.476,90	212.118	232.954	1,10
Total Fonds in Liechtenstein						579.437	2,74
Fonds in Luxemburg							
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	3.787	243,70	747.443	922.892	4,37
Amu SDAX -UCITS ETF-	LU2611732475	EUR	2.077	114,26	238.022	237.318	1,12
Ass Cr SD CoCo -I-	LU0990655838	EUR	208	934,90	164.441	194.459	0,92

*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 68 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Asse Alpha Prem -IS - Institutional-	LU2078662611	EUR	96	1.134,72	103.848	108.933	0,52
Bant Sel CorHyb -IA-	LU2038754953	EUR	3.565	96,08	323.030	342.525	1,62
BlueB Finance Ca Bd -I-USD-	LU1163201939	USD	1.060	196,02	149.238	186.195	0,88
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	147	1.317,23	155.471	193.633	0,92
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	82	1.311,45	102.225	107.538	0,51
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	67	1.732,93	106.641	116.106	0,55
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	577	188,80	108.244	108.938	0,52
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	572	192,83	101.973	110.361	0,52
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	1.793	543,60	836.523	974.675	4,61
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	728	1.312,80	747.091	955.718	4,53
Robeco Cap QI EmMAEq -I EUR-	LU0329356306	EUR	3.180	299,60	794.435	952.728	4,51
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	3.553	86,29	319.199	306.588	1,45
Schroder GAIA Cat Bd -C EUR-	LU2123043015	EUR	144	1.442,66	193.289	207.743	0,98
UnilInstitutional Co Hy Bds -I-	LU1341439245	EUR	3.180	108,94	311.437	346.429	1,64
UnilInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	1.640	123,20	179.639	202.048	0,96
UnilInstitutional Str Cr HY	LU1099836758	EUR	1.234	165,03	174.132	203.647	0,96
Vontobel Fix M EM Bd 2026 -HI-	LU2365110654	EUR	1.500	94,27	150.070	141.405	0,67
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	7.720	60,50	410.743	467.060	2,21
Total Fonds in Luxemburg						7.386.941	34,98
Total Fonds						18.677.833	88,43
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						20.831.827	98,63
Bankguthaben						443.972	2,10
Derivative Finanzinstrumente						75.810	0,36
Gesamtvermögen						21.351.609	101,09
Bankverbindlichkeiten						-75.810	-0,36
Verbindlichkeiten						-155.221	-0,73
Nettoteilfondsvermögen						21.120.578	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontrakt-grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/24	5	50	1.302.554,73	8.445,86	0,04
MSCI Emerging Mkts Future Jun/24	28	50	1.471.218,68	64.394,60	0,30
STXE6 EUR Future Jun/24	54	50	1.419.930,00	2.970,00	0,01

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	75.810
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		75.810

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 aktuell 46. unterschiedliche Investmentfonds/ETFs sowie Absolute Return Produkte und Investment Grade-Anleihen investiert.

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

4. Quartal 2023

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +7,54% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 329.596 auf 325.406 Stück verändert.

1. Quartal 2024

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +7,16% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 325.406 auf 317.522 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

2. Quartal 2024

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um 0,92% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 317.522 auf 318.501 Stück erhöht.

3. Quartal 2024

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,81% verändert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 318.501 auf 320.371 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

Das Geschäftsjahr, das am 30. September 2024 endet haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +19,57 % pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine der Anteilsklasse A haben sich in diesem Geschäftsjahr von 329.596 auf 320.371 Stück erhöht; der Nettoinventarwert gesamt von EUR 34,57 Mio. auf EUR 40,29 Mio.

Ausblick

Ca. 2/3 des Zielinvestments besteht aus Aktien, global sinnvoll, maximal breit investiert über preisgünstige ETFs/Aktiefonds. Zur dauerhaften Risikostabilisierung besteht ca 1/3 des Zielinvestments immer aus defensiv geprägten Investment Grade-Anleihen und defensiv geprägten Absolute Return-Fonds und Anlageklassen-Lösungen. Die Auswahl erfolgt unter Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet.

Das Portfolio besteht derzeit aus 46 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.

Luxemburg, im Dezember 2024

Vermögensrechnung per 30.09.2024

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

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	689.447,09
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	39.683.476,17
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	58.542,99
Gesamtvermögen	40.431.466,25
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-58.542,99
Verbindlichkeiten	-78.712,68
Gesamtverbindlichkeiten	-137.255,67
Nettoteilfondsvermögen	40.294.210,58
- davon Anteilklasse A	39.151.321,65
- davon Anteilklasse I	1.122.342,03
- davon Anteilklasse O Voting Rights	20.546,90
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	320.370,9790
Anteilklasse I	881,6517
Anteilklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 122,21
Anteilklasse I	EUR 1.273,00
Anteilklasse O Voting Rights	EUR 1.027,35

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

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

Erträge der Bankguthaben	28.874,82
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	-40,00
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	188.144,28
Total Erträge	216.979,10
Verwaltungsvergütung	690.336,63
Servicevergütung	29.106,37
Performance Fee	5.151,94
Taxe d'abonnement	11.764,08
Abschreibung Gründungskosten	139,65
Prüfungskosten*	9.153,98
Sonstige Aufwendungen	29.680,14
Total Aufwendungen	775.332,79
Nettoergebnis	-558.353,69
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5.068.463,98
Realisiertes Ergebnis	4.510.110,29
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.145.988,45
Gesamtergebnis	6.656.098,74
* Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.	

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2022	30.360.507,92
- Anteilklasse A	29.514.247,52
- Anteilklasse I	846.260,40
30.09.2023	34.573.755,82
- Anteilklasse A	33.683.265,82
- Anteilklasse I	890.490,00
30.09.2024	40.294.210,58
- Anteilklasse A	39.151.321,65
- Anteilklasse I	1.122.342,03
- Anteilklasse O Voting Rights*	20.546,90

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse A	295.400,6128
- Anteilklasse I	822,0457
30.09.2023	
- Anteilklasse A	329.596,1648
- Anteilklasse I	839,1460
30.09.2024	
- Anteilklasse A	320.370,9790
- Anteilklasse I	881,6517
- Anteilklasse O Voting Rights*	20,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse A	99,91
- Anteilklasse I	1.029,46
30.09.2023	
- Anteilklasse A	102,20
- Anteilklasse I	1.061,19
30.09.2024	
- Anteilklasse A	122,21
- Anteilklasse I	1.273,00
- Anteilklasse O Voting Rights*	1.027,35

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34.573.755,82
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.580.700,05
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.516.344,03
Gesamtergebnis	6.656.098,74
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40.294.210,58

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	329.596,1648
- Anteilklasse I	839,1460
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	21.733,2529
- Anteilklasse I	92,5155
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-30.958,4387
- Anteilklasse I	-50,0098
- Anteilklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	320.370,9790
- Anteilklasse I	881,6517
- Anteilklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 30.09.2024

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							
AmDax50EIIUE -I-	DE000ETF9090	EUR	7.769	41,16	318.865	319.772	0,79
AmuMEIIUE -I-	DE000ETF9074	EUR	2.328	131,78	318.232	306.784	0,76
BAYInvESGSBFd	DE000A0ETKV5	EUR	84	7.986,20	650.669	670.841	1,66
ISDaEsUcETF(DE)	DE000A0Q4R69	EUR	52.752	6,32	317.293	333.129	0,83
LF-SusYOpp -I2-	DE000A2P0VA1	EUR	680	973,41	651.065	661.919	1,64
S4A US Equity ESG -X-	DE000A3ERMY3	USD	96	11.904,28	956.221	1.024.086	2,54
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	6.539	202,50	766.053	1.324.148	3,29
Total Fonds in Deutschland						4.640.678	11,52
Fonds in Frankreich							
EdR-Corp Hyb Bd -K EUR-	FR0014005906	EUR	6.815	99,41	643.123	677.479	1,68
E-Echiq Hyb Bds -I-	FR0013217999	EUR	604	1.109,24	652.040	669.981	1,66
Total Fonds in Frankreich						1.347.460	3,34
Fonds in Irland							
Algeb Glb Cred -I- EUR	IE00BYT35D51	EUR	4.515	148,40	650.130	670.026	1,66
Algebris Finance Credit -I- EUR	IE00B81TMV64	EUR	3.235	208,69	651.654	675.112	1,68
AXA IM WAVE Cat -I- EUR	IE00BF0MWV56	EUR	786	829,05	645.117	651.237	1,62
HSBC MSCI EM Sm USD	IE000W080FK3	USD	49.440	21,87	942.964	969.034	2,40
iSh MSCI EM ESG - Unhedged USD	IE00BHZPJ239	EUR	178.190	5,57	942.034	991.806	2,46
iSh MSCI Japan ESG	IE00BHZPJ452	EUR	137.412	6,40	855.675	879.574	2,18
iShares Enh USD	IE00BMDDBMK72	EUR	91.646	5,09	429.657	466.753	1,16
iShs MSCI Europe ESG	IE00BHZPJ783	EUR	123.460	7,74	944.031	956.074	2,37
iShs MSCI USA ESG ETF -USD-	IE00BHZPJ908	EUR	107.070	9,33	944.984	999.284	2,48
iShs VII MSCI Small Cap USD	IE00B3VVM098	EUR	2.039	476,45	946.807	971.482	2,41
Man Glb Inv Op -I H- EUR	IE000VA5W9H0	EUR	5.678	120,24	652.178	682.723	1,69
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	5.170	127,98	629.094	661.657	1,64
VanEck Morn US Accum -A- USD ETF	IE00BQQP9H09	EUR	19.117	54,45	959.116	1.040.921	2,58
Total Fonds in Irland						10.615.682	26,35
Fonds in Liechtenstein							
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	5.650	119,72	638.623	676.418	1,68
Plenum Europ Ins Bd Fd -S- EUR	LI1103215128	EUR	6.503	104,46	654.002	679.303	1,69
Total Fonds in Liechtenstein						1.355.721	3,36
Fonds in Luxemburg							
AGIF BS Glb Eq -IT (EUR)-	LU2034156724	EUR	710	1.837,01	1.311.799	1.304.277	3,24
Amundi MSCI Europe LSF -EUR C-	LU1681041544	EUR	6.841	140,52	949.253	961.282	2,39
AsFd Val Siz Gl -I2-	LU2146177063	EUR	761	1.738,41	1.164.794	1.322.930	3,28
Ass Cr SD CoCo -I-	LU0990655838	EUR	729	934,90	651.545	681.542	1,69
AZ Fd 1 Hyb -A-INSTITUTIONAL EURO (ACC)-	LU2058551222	EUR	96.153	6,98	653.131	671.436	1,67
CIF New Perspective Fd -Z-	LU1295554833	EUR	55.140	23,57	1.291.047	1.299.650	3,23
Eleva Ab R Eur -I (EUR)-	LU1331972494	EUR	466	1.400,78	643.053	652.763	1,62
Eur Sus To Inv -W-	LU2360509710	EUR	5.939	111,55	650.205	662.497	1,64
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	505	1.311,45	650.000	662.280	1,64
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	382	1.732,93	650.881	661.978	1,64

*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 78 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	37	35.766,49	1.302.188	1.323.360	3,28
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	34.690	37,43	1.006.324	1.298.426	3,22
Phaidr Kai Anl -E-	LU1640794902	EUR	6.828	97,40	651.929	665.047	1,65
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	3.310	401,95	1.322.230	1.330.455	3,30
QFS Em Eq MinR -EUR I acc-	LU1395298554	EUR	552	1.814,23	929.214	1.001.455	2,49
QFS Eur Eq -EUR I-	LU1120174377	EUR	497	1.946,01	950.309	967.167	2,40
R Cap IQ EMSAE -I USD-	LU1140784411	USD	6.096	181,31	944.017	990.442	2,46
R Cap QIGDSEIE -I EUR-	LU1036586912	EUR	4.210	309,44	1.293.330	1.302.742	3,23
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	6.814	196,88	878.630	1.341.540	3,33
Schroder GAIA Cat Bd -C EUR-	LU2123043015	EUR	458	1.442,66	627.071	660.738	1,64
Threadneedle Glb Focus -IE-	LU1491344765	EUR	49.572	26,35	1.291.609	1.306.148	3,24
XAIA Credit Debt Capital -I-	LU0644384843	EUR	617	1.062,85	649.828	655.778	1,63
Total Fonds in Luxemburg						21.723.934	53,91
Total Fonds						39.683.476	98,48
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						39.683.476	98,48
Bankguthaben						689.447	1,71
Derivative Finanzinstrumente						58.543	0,15
Gesamtvermögen						40.431.466	100,34
Bankverbindlichkeiten						-58.543	-0,15
Verbindlichkeiten						-78.713	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						40.294.211	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
MSCI World ESG Ldrs Future Jun/24	139	200	8.097.617,06	58.542,99	0.15

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	58.543
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		58.543

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 (AT/IT)
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (AT/IT)
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (AT)
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (AT/IT)
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (AT/IT)
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (AT/IT)

waren zum Bilanzstichtag noch nicht gezeichnet.

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

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Kosten

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für den Teilfonds eine Vergütung von bis zu 1,80% p.a. für die Anteilklassen A/AT/R, bis zu 1,05% p.a. für die Anteilklassen I/IT, bis zu 0,70% für die Anteilklasse B und bis zu 0,20% p.a. für die Anteilklasse O, berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens, zuzüglich bis zu 650, -- EUR monatlich. Die Verwaltungsvergütung stellt die Vergütung für die von der Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen oder deren Beauftragten erbrachten Dienstleistungen für den Fondsmanager, den Anlageberater und der Vertriebs- und Informationsstelle sowie der Stelle für internationale Marketingaktivitäten dar.

Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Teilfonds	%-Verwaltungsvergütung
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 Defensiv Multi Manager Absolute Return (O)	bis zu 0,20% 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 Faktor Plus (O)	bis zu 0,20% 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 Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O)	bis zu 0,20% p.a.

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O)	bis zu 0,20% p.a.
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O)	bis zu 0,20% p.a.
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (O)	bis zu 0,20% 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.
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O)	bis zu 0,20% p.a.

Performance Fee

Der Fondsmanager erhält für die Anteilklassen A/AT/R/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 in Höhe von 3% („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 (AT)	52.751,13	0,48
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	15.328,46	0,14
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (O)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	191.804,89	0,43
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	23.324,07	0,05
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (O)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	184.201,12	1,80
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	5.568,19	0,05
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	11.904,08	0,03
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	114.662,72	0,24
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	110.020,98	0,52
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	4.044,08	0,02
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (O)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	-,-	-,-
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	5.151,94	0,01
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O)	-,-	-,-

Seit dem 1. Januar 2024

Servicevergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für den Teilfonds eine Vergütung von bis zu 1,80% p.a. für die Anteilklassen A/AT/R, bis zu 1,05% p.a. für die Anteilklasse IT und bis zu 0,20% p.a. für die Anteilklasse O, berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens, zuzüglich bis zu 650, -- EUR monatlich. Die Verwaltungsvergütung stellt die Vergütung für die von der Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen oder deren Beauftragten erbrachten Dienstleistungen für den Fondsmanager, den Anlageberater und der Vertriebs- und Informationsstelle sowie der Stelle für internationale Marketingaktivitäten dar.

Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Bis zum 31. Dezember 2023

Fondsmanagervergütung

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

Anlageberatervergütung

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

Seit dem 1. Januar 2024

Fondsmanagervergütung

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Anlageberatervergütung

Die Vergütung des Anlageberaters wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Bis zum 31. Dezember 2023

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. 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.

Seit dem 1. Januar 2024

Verwahrstellenvergütung

Die Vergütung der Verwahrstelle wird aus der Servicevergütung gezahlt. Etwaige anfallende Vergütungen für die Unterverwahrstelle werden dem Teilfonds gesondert in Rechnung gestellt.

Die Transaktionskosten betragen für das gesamte Geschäftsjahr:

	in EUR
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	9.818,26
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	6.302,64
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	6.425,55
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	12.178,56
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch	12.189,13
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	6.425,01
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	10.971,75

Bis zum 31. Dezember 2023

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., belastet.

Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Seit dem 1. Januar 2024

Zentralverwaltungsvergütung

Die Vergütung der Zentralverwaltung wird aus der Servicevergütung gezahlt.

Bis zum 31. Dezember 2023

Register- und Transferstellenvergütung

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

Seit dem 1. Januar 2024

Register- und Transferstellenvergütung

Die fixe Vergütung der Register- und Transferstelle wird aus der Servicevergütung gezahlt.

Etwaige Kosten für die Anteilsscheingeschäft, Ausgabe und Rückgabe werden dem Teilfonds gesondert in Rechnung gestellt.

Bis zum 31. Dezember 2023

Vergütung Stelle für internationale Marketingaktivitäten

Die Vergütung der Stelle für internationale Marketingaktivitäten wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt und beträgt bis zu 0,15% p.a. des jeweiligen Teilfondsvermögen und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Seit dem 1. Januar 2024

Vergütung Stelle für internationale Marketingaktivitäten

Die Vergütung der Stelle für internationale Marketingaktivitäten wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Weitere Kosten

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

Verwendung der Erträge

Mit Beschluss vom 30. September 2024 werden die Erträge der Teilfonds nicht ausgeschüttet.

4. Steuern

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

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

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

Quellensteuer

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

5. Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.09.2024:

EUR 1 — entspricht USD 1,115932

8. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 2. Januar 2024 ist die Anteilklasse A des Teilfonds A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return auf die Anteilklasse AT des Teilfonds verschmolzen.

Mit Wirkung zum 2. Januar 2024 ist die Anteilklasse A des Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus auf die Anteilklasse I des Teilfonds verschmolzen.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 ist die Anteilklasse I des Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus in die Anteilklasse R des Teilfonds A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus umbenannt und steht auch Privatanlegern zur Verfügung.

Veränderung in der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Seit dem 22. Januar 2024 ist Olaf-Alexander Priess Mitglied der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.

Seit dem 1. Juni 2024 ist Martin Wienzek Mitglied der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.

Seit dem 1. Juni 2024 ist Maik von Bank aus der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ausgeschieden.

9. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Der Fonds A & F Strategiedepot wird mit Wirkung zum 20. Januar 2025 in eine SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) gemäss den Bestimmungen des luxemburgischen Investmentfondsgesetzes umgewandelt.

Die 1741 Gruppe wird die 1741 Fund Services S.A. schließen. Für alle ihre Fonds wird die Luxemburger Niederlassung 1741 Fund Management AG die Funktionen der Verwaltungsgesellschaft übernehmen.

An die Anteilhaber des
A&F Strategiedepot

94B Waistrooss
L-5540 Remerschen

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des **A&F Strategiedepot** („der Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensrechnung und des Vermögensinventars zum 30. September 2024, 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 Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

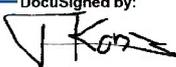
Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

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

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

Luxembourg, 31. Januar 2025

Forvis MAZARS, Cabinet de révision agréé
5, rue Guillaume J. Kroll
L – 1882 LUXEMBOURG

DocuSigned by:

58C009351B7F458...

Florian KONZ
Réviseur d'entreprises agréé

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

2. Angaben zum Risikomanagement

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

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

Es kommen folgende Methoden zur Anwendung:

Commitment Approach für alle Teilfonds

Die teilfondsspezifischen Angaben sind im jeweiligen Bericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten.

3. Vergütungspolitik

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

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

Vergütungsbestandteile

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	
an Risktaker	TEUR 423
davon feste Vergütung	TEUR 391,5
davon variable Vergütung	TEUR 31,5
Anzahl der Mitarbeiter	12
davon Führungskräfte und andere Risktaker	7
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	TEUR 423

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

KIDRON Vermögensverwaltungsgesellschaft GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der KIDRON Vermögensverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

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 01.10.2023 bis zum 30.09.2024:

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

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Artikel 6

Einstufung der Teilfonds:

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

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

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

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

Artikel 8

Einstufung der Teilfonds:

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

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

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900JZDHRMJBUX3123

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

ESG Screening auf Zielfondsebene:

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

Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigte das Teilfondsmanagement diese Ratings bei der Auswahl der Zielfonds. Das Teilfondsmanagement investierte dabei mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ein Morningstar Sustainability oder ISS ESG Fund Rating von mindestens „3“ verfügen. Bei unterschiedlichen Einstufungen zwischen Morningstar und ISS ESG Rating wurde vom Teilfondsmanagement zwecks Sicherstellung der ESG Qualität das niedrigere der beiden Ratings zur Bewertung der ESG Qualität herangezogen. Sofern ein Anbieter kein Rating zur Verfügung stellte, wurde das zur Verfügung stehende Rating des anderen Anbieters berücksichtigt.

Berücksichtigt werden demnach Zielfonds, die das Kriterium der oben genannten Mindeststandards an Qualität des Ratings erfüllten und zudem Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auf Basis der Vereinbarkeit mit den Prinzipien des UN Global Compact berücksichtigten.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

ESG-Screening auf Zielfondsebene

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens werden in Zielfonds investiert, die

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit eingehalten wurden. Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 66,31 %.

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

Im Vergleichszeitraum (Vorjahr) betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 79,29 % zum Geschäftsjahresende.

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

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

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

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

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

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

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



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

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UI - Aktia EM Frontier Bond+ I Fonds	Obligationenfonds	4,64 %	Luxembourg
Coeli Frontier Markets Fixed Income I Fonds	Übrige Fonds	3,84 %	Luxembourg
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities I H Fonds	Übrige Fonds	1,74 %	Irland
EdR SICAV - Corporate Hybrid Bonds K EUR	Übrige Fonds	1,74 %	Frankreich
Plenum CAT Bond Dynamic Fund I EUR	Obligationenfonds	1,74 %	Liechtenstein
Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fd I-JSS Acc EUR	Übrige Fonds	1,72 %	Luxembourg
Schroder GAIA Cat Bond C Fonds	Übrige Fonds	1,72 %	Luxembourg
Algebris Financial Credit Fund I EUR	Obligationenfonds	1,71 %	Luxembourg
AZ Fund 1 AZ Bond - Hybrids A-Institutional Fonds	Übrige Fonds	1,71 %	Luxembourg
Assenagon Credit SubDebt and CoCo (I)	Übrige Fonds	1,70 %	Luxembourg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

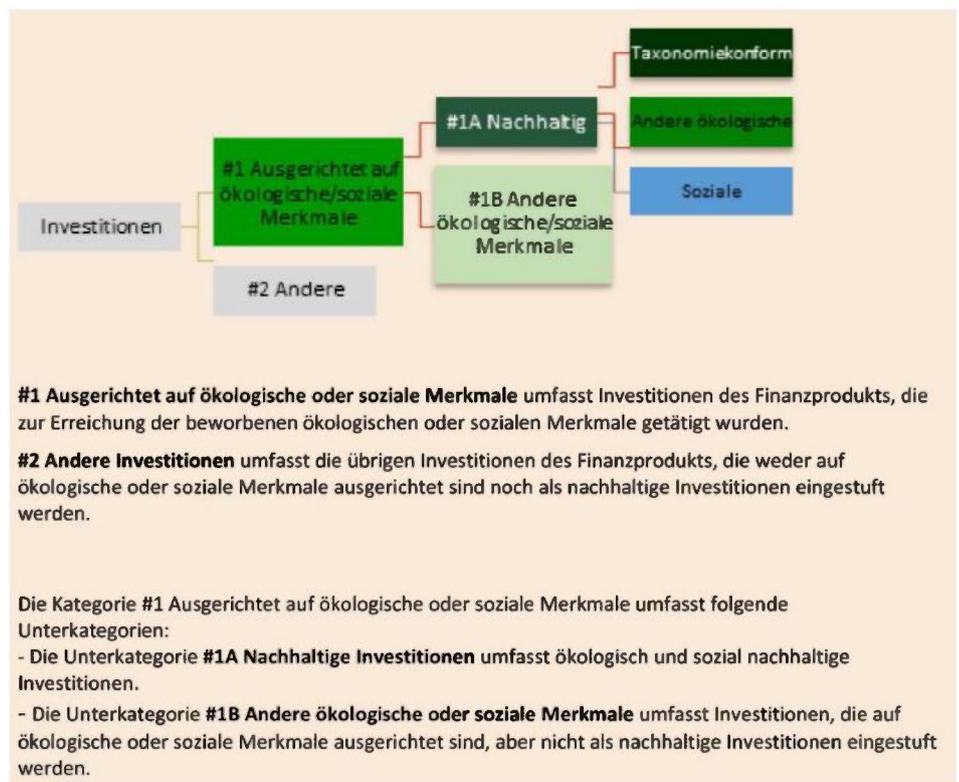
● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

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

Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 66,31 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale).

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

Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 33,69 % des Nettoteilfondsvermögens.



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

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

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



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

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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



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

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900JZDHRMJBUX3123

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

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



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

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

ESG Screening auf Zielfondsebene:

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

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

Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigte das Teilfondsmanagement diese Ratings bei der Auswahl der Zielfonds. Das Teilfondsmanagement investierte dabei mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ein Morningstar Sustainability oder ISS ESG Fund Rating von mindestens „3“ verfügen. Bei unterschiedlichen Einstufungen zwischen Morningstar und ISS ESG Rating wurde vom Teilfondsmanagement zwecks Sicherstellung der ESG Qualität das niedrigere der beiden Ratings zur Bewertung der ESG Qualität herangezogen. Sofern ein Anbieter kein Rating zur Verfügung stellte, wurde das zur Verfügung stehende Rating des anderen Anbieters berücksichtigt.

Berücksichtigt werden demnach Zielfonds, die das Kriterium der oben genannten Mindeststandards an Qualität des Ratings erfüllten und zudem Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auf Basis der Vereinbarkeit mit den Prinzipien des UN Global Compact berücksichtigten.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

ESG-Screening auf Zielfondsebene

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens werden in Zielfonds investiert, die

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit eingehalten wurden. Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 89,57 %.

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

Im Vergleichszeitraum (Vorjahr) betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 86,86 % zum Geschäftsjahresende.

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

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

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

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

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

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

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



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

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	Aktienfonds	4,92 %	Deutschland
Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI IT Fonds	Übrige Fonds	4,91 %	Luxembourg
Mirova Global Sustainable Equity	Aktienfonds	4,90 %	Luxembourg
Assenagon Funds Value Size Global (I2)	Übrige Fonds	4,90 %	Luxembourg
Capital Group New Perspective Fund (LUX) Z EUR	Aktienfonds	4,88 %	Luxembourg
Pictet - Global Environmental Opportunities-I EUR	Aktienfonds	4,86 %	Luxembourg
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI-EUR	Aktienfonds	4,86 %	Luxembourg
Threadneedle CT (Lux) Global Focus IE EUR	Aktienfonds	4,73 %	Luxembourg
Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced Index Equities I E	Übrige Fonds	4,64 %	Luxembourg
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	Aktienfonds	4,58 %	Luxembourg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

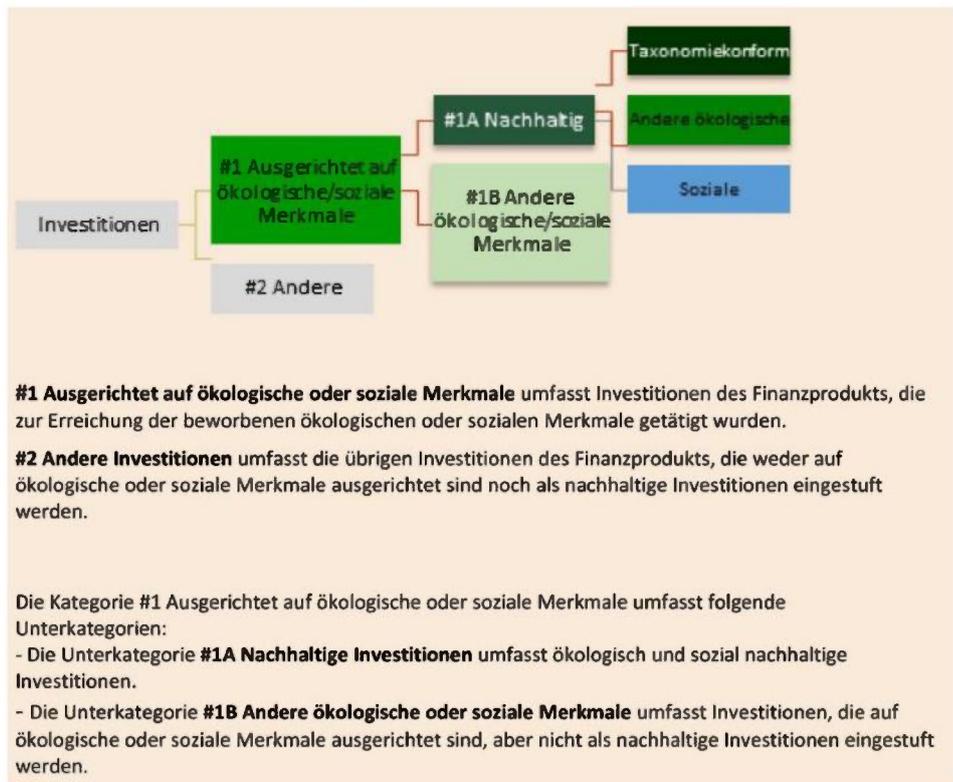
● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

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

Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 89,57 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale).

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

Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraums < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 10,43 % des Nettoteilfondsvermögens.



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

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

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



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

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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



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

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900JZDHRMJBUX3123

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

mit einem sozialen Ziel
X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

ESG Screening auf Zielfondsebene:

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

Im Rahmen eines positiven Screening-Ansatzes berücksichtigte das Teilfondsmanagement diese Ratings bei der Auswahl der Zielfonds. Das Teilfondsmanagement investierte dabei mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens in Zielfonds, die entsprechend der jeweiligen Bemessungsskala über ein Morningstar Sustainability oder ISS ESG Fund Rating von mindestens „3“ verfügen. Bei unterschiedlichen Einstufungen zwischen Morningstar und ISS ESG Rating wurde vom Teilfondsmanagement zwecks Sicherstellung der ESG Qualität das niedrigere der beiden Ratings zur Bewertung der ESG Qualität herangezogen. Sofern ein Anbieter kein Rating zur Verfügung stellte, wurde das zur Verfügung stehende Rating des anderen Anbieters berücksichtigt.

Berücksichtigt werden demnach Zielfonds, die das Kriterium der oben genannten Mindeststandards an Qualität des Ratings erfüllten und zudem Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auf Basis der Vereinbarkeit mit den Prinzipien des UN Global Compact berücksichtigten.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

ESG-Screening auf Zielfondsebene

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens werden in Zielfonds investiert, die

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit eingehalten wurden. Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 75,43 %.

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

Im Vergleichszeitraum (Vorjahr) betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 84,74 % zum Geschäftsjahresende.

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

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

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

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

– *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

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

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



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

Nicht anwendbar



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	Aktienfonds	3,33 %	Luxembourg
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	Aktienfonds	3,30 %	Luxembourg
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	Aktienfonds	3,29 %	Deutschland
Mirova Global Sustainable Equity Fund I/A EUR	Aktienfonds	3,28 %	Luxembourg
Assenagon Funds Value Size Global (I2)	Übrige Fonds	3,28 %	Luxembourg
Threadneedle CT (Lux) Global Focus IE EUR	Aktienfonds	3,24 %	Luxembourg
AGIF - Allianz Best Styles Global Equity SRI - IT - EUR	Übrige Fonds	3,24 %	Luxembourg
Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced Index Equities I E	Übrige Fonds	3,23 %	Luxembourg
Capital Group New Perspective Fund (LUX) Z EUR	Aktienfonds	3,23 %	Luxembourg
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI-EUR	Aktienfonds	3,22 %	Luxembourg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

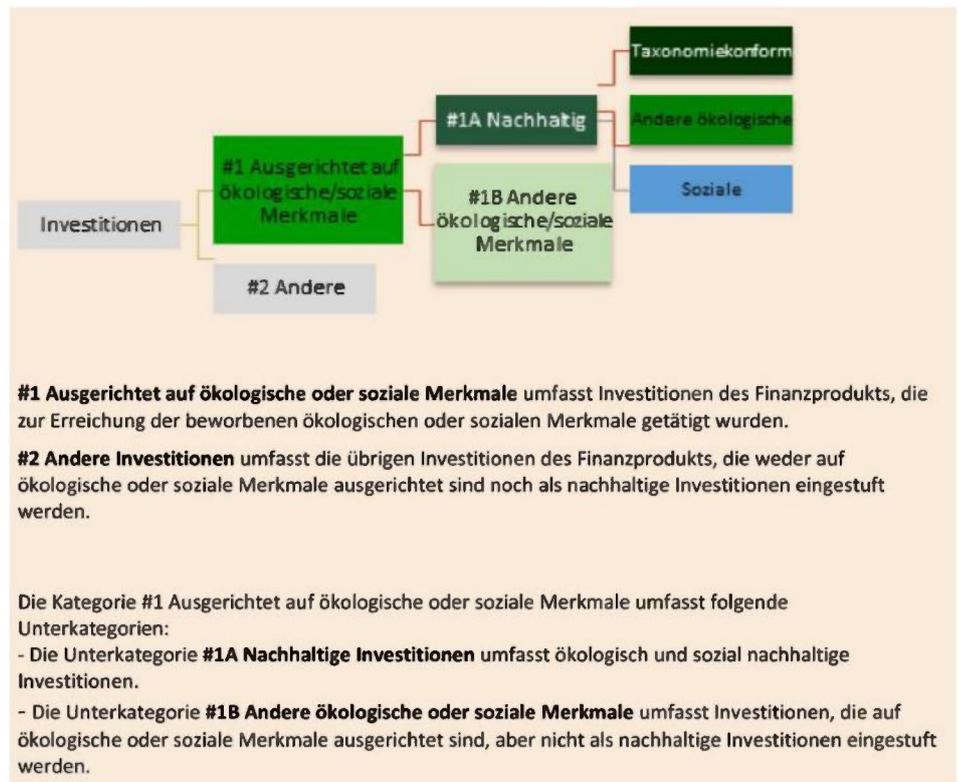
● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

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

Zum Geschäftsjahresende betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 75,43 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale).

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

Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 24,57 % des Nettoteilfondsvermögens.



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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁵ investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

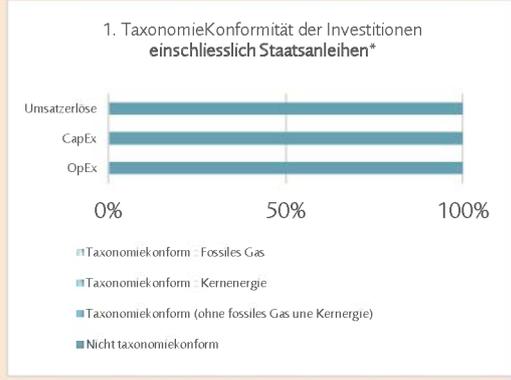
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armer Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

Nicht anwendbar.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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