

A&F Strategiedepot

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

R.C.S. Luxembourg K948

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



MK LUXINVEST S.A.

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
A&F Strategiedepot - Konsolidiert	7
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat	10
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global	20
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel	29
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat	38
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel	47
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat	56
Erläuterungen zum Jahresabschluss	65
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	73
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	76
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)	79

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker
Maik von Bank
Stefan Martin

Fondsmanager

Seit dem 1. Oktober 2021:
KIDRON Vermögensverwaltungsgesellschaft
Rotebühlplatz 17
D-70178 Stuttgart
Bis zum 30. September 2021:
DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Anlageberater

Seit dem 1. Oktober 2021:
DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

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

Verwahrstelle und Luxemburger Zahlstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

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

Auf einen Blick

Nettofondsvermögen per 30.09.2021

EUR 148,1 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (A)	EUR 113,93
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (I)	EUR 1.157,35
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (A)	EUR 134,55
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (I)	EUR 1.398,70
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (A)	EUR 114,02
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (I)	EUR 1.166,52
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (A)	EUR 109,80
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (I)	EUR 1.120,69
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (A)	EUR 116,78
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (I)	EUR 1.193,69
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (A)	EUR 111,66
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (I)	EUR 1.134,26

Rendite¹

	1 Jahr
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (A)	13,58 %
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (I)	14,27 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (A)	32,20 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (I)	32,89 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (A)	15,13 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (I)	15,91 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (A)	9,25 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (I)	9,92 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (A)	12,41 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (I)	13,13 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (A)	9,40 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (I)	10,16 %

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

Auflegung

	per
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (A)	16.12.2008
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (I)	01.10.2017
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (I)	01.08.2019
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (I)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (A)	01.10.2017
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (I)	01.10.2017
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (I)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (A)	01.08.2019
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (I)	01.08.2019

Erfolgsverwendung

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

Performance Fee

A&F Strategiedepot – alle Teilfonds

10% mit Hurdle Rate mit High Watermark

Ausgabekommission zugunsten der Vertriebsstelle (max.)

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (A)	3,50 %
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (A)	5,00 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (A)	3,50 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (A)	3,50 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (A)	3,50 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel (I)	0,80 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (A)	3,50 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat (I)	0,80 %

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

Fondsdomizil

ISIN

Luxemburg	LU0399471373
Luxemburg	LU1669196492
Luxemburg	LU1861224613
Luxemburg	LU1956185851
Luxemburg	LU1861224027
Luxemburg	LU1861224373
Luxemburg	LU1669196815
Luxemburg	LU1669197037
Luxemburg	LU1861224456
Luxemburg	LU1861224530
Luxemburg	LU1951933719
Luxemburg	LU1951933800

A&F Strategiedepot - Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.09.2021

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.093.236,07
Marginkonten	284.927,33
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	149.061.797,68
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-284.927,27
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	24.289,14
Gesamtvermögen	150.179.322,95
Verbindlichkeiten	-1.070.969,65
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-983.767,86
Gesamtverbindlichkeiten	-2.054.737,51
Nettofondsvermögen	148.124.585,44

Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	378.658,08
Bestandsprovisionen	11.618,33
Total Erträge	390.276,41
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2.073,50
Verwaltungsvergütung	2.449.420,98
Zentralverwaltungsvergütung	80.545,28
Performance Fee	751.428,29
Verwahrstellenvergütung	66.620,07
Register- und Transferstellenvergütung	11.999,76
Taxe d'abonnement	27.244,18
Abschreibung Gründungskosten	11.916,95
Prüfungskosten	43.611,75
Sonstige Aufwendungen	264.850,32
Total Aufwendungen	3.709.711,08
Nettoergebnis	-3.319.434,67
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	4.913.564,06
Realisiertes Ergebnis	1.594.129,39
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	14.533.372,71
Gesamtergebnis	16.127.502,10

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	105.729.447,43
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	33.645.574,95
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-7.377.939,04
Gesamtergebnis	16.127.502,10
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	148.124.585,44

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Der Teilfonds ist ein defensiver Strategiefonds mit einer regelbasierten, globalen Multi-Asset-Anlagestrategie, geeignet als lebenslange Vermögensverwaltungslösung. Es wird über einen Konjunkturzyklus hinweg eine Rentabilität angestrebt, die 3 % bis 4 % über Geldmarkt liegt. Dabei sollen als nicht garantierte Risikoziele ein maximaler vorübergehender Kursrückgang von 10 % und eine Schwankungsintensität (Volatilität) unter 5 % realisiert werden. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens drei Jahre. 30 % des Portfolios bestehen grundsätzlich immer aus Aktien, global investiert über preisgünstige ETFs und Anlageklassenfonds und 70 % des Portfolios aus ebenfalls sehr preisgünstigen Anleihen- und Absolute-Return-Fonds bzw. ETFs. Investiert wird dabei in alle als sinnvoll erachteten Anlageklassen, bei denen systematisch eine positive Rendite geerntet werden kann. In das Portfolio werden nur Anlageklassen und Methoden aufgenommen, die wir gerne langfristig besitzen wollen, 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 dadurch antizyklisch nachgekauft, um von günstigen Preisen in der Zukunft zu profitieren. Wertschwankungen werden so zur willkommenen automatischen Quelle von Anlageerfolg. Diese regelbasierte Methode sichert zusammen mit der richtigen Auswahl der Zielinvestments den überdurchschnittlichen langfristigen Erfolg der Anlagestrategie.

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

4. Quartal 2020

Neben dem regelmäßigen Rebalancing wurde in diesem Quartal der MAN GLG Alpha Select Alternative gekauft. In diesem Quartal gab es keine Verkäufe, allerdings wurden DB Platinum Quantica Managed Future und MAN AHL Trend auf 1 % Portfolio-Größe reduziert zu Gunsten des o.g. Kaufs.

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +7,36 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 245.367 auf 250.967 Stück verändert.

1. Quartal 2021

Gekauft wurden in diesem Quartal: MontLake Descartes Alternativ Credit Fund, Schroder GAIA Helix, ABSALON EM Corporate Debt, MAN AHL TargetRisk, Lupus Alpha Return, Lupus Alpha CLO High Quality und FORT GLOBAL Contrarian. Verkauft wurden in diesem Quartal: Credit Suisse EM Corporate Investment Grade, UBS – JPM EM IG ESG, T. Rowe Price Funds EM, BayernInvest, JP Morgan EM, HSBC Trinkhaus Discountstrukturen, BlueBay EM IG Corp. Bonds.

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

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +3,17 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 250.967 auf 256.771 Stück verändert.

2. Quartal 2021

In diesem Quartal haben wir wieder im Rahmen des statisch antizyklischen Rebalancing die einzelnen Positionen angepasst. Gekauft wurden in diesem Quartal: Lyxor Epsilon Global Trend Fund und durch Anteilsklassentausch in eine hedged-Variante wurde der Aberdeen Frontier Markets neu allokiert.

Verkauft wurden in diesem Quartal: Aberdeen Frontier Markets (unhedged) sowie der MAN AHL GLG European Mid-Cap.

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +3,05 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 256.771 Stück auf 265.454 Stück verändert.

3. Quartal 2021

In diesem Quartal haben wir wieder im Rahmen des statisch antizyklischen Rebalancing die einzelnen Positionen angepasst. Gekauft wurden in diesem Quartal: Helium Invest, Montlake Crabel Gemini und Lumyna York Asian Event Driven. Verkauft wurde in diesem Quartal: MainFirst EM Credit Debt.

Der Anteilwert in diesem Quartal hat sich um -0,49 % verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 265.454 Stück auf 272.433 Stück verändert.

Das Geschäftsjahr 2020/2021 haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +13,58 % pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich von 245.367 auf 272.433 Stück verändert; der Nettoinventarwert von EUR 25,24 Mio. auf EUR 31,98 Mio.

Ausblick

Unsere strategische Ausrichtung ist weiterhin dreigeteilt in

- Aktien
- Anleihen
- Absolute Return

Die Positionsgrößen betragen grundsätzlich 2 %, liegen aktuell auch bei bis zu 3 % je Zielinvestment. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert.

Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die besonderen Wert auf eine attraktive, auskömmliche Rentabilität nach Inflation und trotzdem hohe Portfoliostabilität legen, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt +3 % bis +4 % p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz moderater Schwankungen. Das Portfolio besteht immer aus 30 % globalen Aktien und 70 % globalen Anleihen und Absolute Return-Produkten. Dies prognosefrei, also unabhängig von jedweden subjektiven Einschätzungen zum Marktverlauf. Renditemotor dieser Vorgehensweise ist die immer voll engagierte, gleichbleibende Investition in preisgünstige Großanlegerfonds oder ETFs der gewählten Einzelmärkte und dem unbeirrt disziplinierten Rebalancing.

Luxemburg, im Dezember 2021

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.

Vermögensrechnung per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	632.609,21
Marginkonten	93.441,26
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	31.597.233,74
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-93.441,26
Gesamtvermögen	32.229.842,95
Verbindlichkeiten	-246.154,11
Gesamtverbindlichkeiten	-246.154,11
Nettoteilfondsvermögen	31.983.688,84
- davon Anteilklasse A	31.037.976,18
- davon Anteilklasse I	945.712,66
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	272.432,8574
Anteilklasse I	817,1380
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 113,93
Anteilklasse I	EUR 1.157,35

Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	91.766,83
Bestandsprovisionen	4.600,07
Total Erträge	96.366,90
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	418,84
Verwaltungsvergütung	531.748,93
Zentralverwaltungsvergütung	17.662,59
Performance Fee	182.645,37
Verwahrstellenvergütung	12.725,55
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	6.173,00
Prüfungskosten	7.268,62
Sonstige Aufwendungen	54.268,15
Total Aufwendungen	814.911,01
Nettoergebnis	-718.544,11
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.348.398,47
Realisiertes Ergebnis	629.854,36
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.889.518,39
Gesamtergebnis	3.519.372,75

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2019	27.540.989,53
- Anteilklasse A	27.281.751,67
- Anteilklasse I	259.237,86
30.09.2020	25.242.911,90
- Anteilklasse A	24.613.330,82
- Anteilklasse I	629.581,08
30.09.2021	31.983.688,84
- Anteilklasse A	31.037.976,18
- Anteilklasse I	945.712,66

Anteile im Umlauf

30.09.2019	
- Anteilklasse A	266.291,7138
- Anteilklasse I	252,5204
30.09.2020	
- Anteilklasse A	245.366,5473
- Anteilklasse I	621,6299
30.09.2021	
- Anteilklasse A	272.432,8574
- Anteilklasse I	817,1380

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019	
- Anteilklasse A	102,45
- Anteilklasse I	1.026,60
30.09.2020	
- Anteilklasse A	100,31
- Anteilklasse I	1.012,79
30.09.2021	
- Anteilklasse A	113,93
- Anteilklasse I	1.157,35

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25.242.911,90
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	5.341.979,72
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.120.575,53
Gesamtergebnis	3.519.372,75
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	31.983.688,84

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	245.366,5473
- Anteilklasse I	621,6299
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse A	46.111,1748
- Anteilklasse I	203,2830
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse A	-19.044,8647
- Anteilklasse I	-7,7749
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	272.432,8574
- Anteilklasse I	817,1380

Vermögensinventar per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
ComStage TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	10.625	28,90	234.630	307.009	0,96
Cptl Weltzins-Innv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	7.195	87,35	682.867	628.483	1,97
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	6.035	103,09	619.605	622.148	1,95
Lupus alpha Ret -I-	DE000A0MS726	EUR	4.855	126,58	607.081	614.546	1,92
Total Fonds in Deutschland						2.172.187	6,79
Fonds in Irland							
Barings EM Corp Bd -A- USD	IE00BKY7TP40	USD	4.470	158,79	514.326	612.416	1,91
BMO RE Eqty Mkt -B- EUR	IE00B7WC3B40	EUR	47.337	13,00	602.110	615.381	1,92
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	39.991	28,71	967.619	1.148.142	3,59
EV Intl EM Loc -S2- USD	IE00BFX4DJ33	USD	63.163	11,39	599.701	620.730	1,94
FORT Glb Contrarian -C- EUR	IE00BYJR3D38	EUR	282	1.067,93	311.024	301.156	0,94
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	5.518	57,91	223.729	319.547	1,00
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4LSYX21	EUR	12.753	46,26	478.565	589.954	1,84
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	1.640	382,27	385.090	626.923	1,96
Lyxor Epsilon Glb Trend -I- EUR	IE00B643RZ01	EUR	2.110	137,76	300.705	290.666	0,91
Lyxor Tiedemann Arb Str -I- EUR	IE00B8BS6228	EUR	5.290	118,22	582.979	625.360	1,96
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	5.487	111,03	583.759	609.222	1,90
Man GLG Alpha S Alt -IL H- EUR	IE00B3LJV697	EUR	69	151,78	9.143	10.473	0,03
Man VI Man AHL Tar Risk -I H-	IE00BRJT7K50	EUR	3.811	158,98	557.525	605.873	1,89
MontLake Crab Gemi -A-	IE00BKPF774	EUR	5.000	100,09	504.659	500.438	1,56
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	5.470	112,04	592.239	612.839	1,92
SPDR Ref Glb	IE00BDT6FP91	EUR	14.475	42,00	527.637	607.878	1,90
Strategic Alpine Mer -A- H EUR	IE00BG7PPR18	EUR	5.760	109,48	545.942	630.605	1,97
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	9.967	29,29	221.692	251.894	0,79
Wellington EM Local Debt -SB-	IE00BYM1C461	USD	55.283	13,25	654.204	631.938	1,98
Xtr S&P 500 EqI -1C- USD	IE00BLNMYC90	USD	9.527	79,23	429.409	651.230	2,04
Total Fonds in Irland						10.862.665	33,96
Fonds in Luxemburg							
Aberdeen Glb EM LCCB -I-2-	LU1310575987	USD	55.065	13,02	575.863	618.481	1,93
Aberdeen S I Fr Mkt Bd -X Acc-	LU1011993711	EUR	41.520	14,86	604.674	616.900	1,93
Absalon EM CD -I EUR-	LU1138630998	EUR	45	13.429,75	597.398	604.339	1,89
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	3.999	155,98	603.052	623.764	1,95
BlackRock Glb Ev -D2(RF) EUR-	LU1373035077	EUR	5.328	118,27	595.965	630.143	1,97
BlueBay EM Loc Curr Bond B-USD	LU1573130611	USD	6.606	109,36	606.357	623.323	1,95
DB Platinum QMan F -I4C-E-	LU1869436193	EUR	215	1.333,13	263.430	286.868	0,90
Deka-Wandelanleihen -CF-	LU0158528447	EUR	7.174	83,30	512.215	597.594	1,87
EquityFlex FCP -I-	LU1138397838	USD	262	2.764,91	413.168	625.027	1,95
Exane 1 Ceres Fund -A-	LU0284634564	EUR	33	17.819,98	580.495	588.059	1,84
Flossbach Storch Glb Em Eq -I-	LU1012014905	EUR	2.989	202,31	443.960	604.705	1,89
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	36.458	18,46	577.774	673.015	2,10
Glb Evol Front Mkt I-USD	LU1034966249	USD	4.870	155,21	547.183	652.176	2,04
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	165	1.232,49	200.803	203.361	0,64

*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.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Helium Select -S-	LU1112771768	EUR	205	1.540,95	249.863	315.895	0,99
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	210	1.485,40	263.200	311.934	0,98
JPMF Emerg M Eq -EUR-	LU0822042536	EUR	3.998	157,73	476.990	630.605	1,97
LUM YORK A ED U -B-	LU0532510137	EUR	595	171,84	101.512	102.245	0,32
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	3.111	194,76	465.388	605.898	1,89
Man Umbrella AHL Trend -H EUR-	LU0428380124	EUR	1.997	146,62	286.561	292.800	0,92
Merrill Lynch Marsh Wa -EUR B-	LU0333226826	EUR	77	159,43	10.598	12.276	0,04
NL Fr M D HC -I (hedged i)-	LU0990547274	EUR	97	6.395,21	598.643	620.335	1,94
Nordea 1 Em St Eq -BI-EUR-	LU0602539271	EUR	3.574	177,04	472.221	632.741	1,98
OptoFlex FCP -I-	LU0834815101	EUR	426	1.461,33	539.395	622.527	1,95
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	1.445	432,55	432.670	625.035	1,95
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	658	955,82	420.081	628.930	1,97
Ossiam STE600 Eq Weight 1C-EUR	LU0599613147	EUR	5.076	118,94	410.883	603.739	1,89
PTR Agora	LU1071462532	EUR	4.767	131,44	633.101	626.574	1,96
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	6.511	97,46	590.857	634.562	1,98
Schroder GAIA Helix -E EUR-	LU1809996710	EUR	5.280	115,02	604.524	607.306	1,90
UBS L Bd Conv Glb EUR -Q-acc-	LU0358423738	EUR	2.425	248,57	424.311	602.782	1,88
Vontobel EM Corp Bd -HI (hdg)-	LU1750111533	EUR	5.233	119,91	536.724	627.489	1,96
Vontobel Sus EM Leaders -I-	LU0571085686	USD	3.649	190,73	529.672	600.495	1,88
XAIA Credit Debt Capital -I-	LU0644384843	EUR	264	1.029,12	273.932	271.688	0,85
Total Fonds in Luxemburg						17.923.609	56,04
Fonds in Österreich							
Oppenheim Asset Backed Sec	AT0000648589	EUR	6.106	462,20	572.679	638.773	2,00
Total Fonds in Österreich						638.773	2,00
Total Gruppenfremde Fonds						31.597.234	98,79
Total Fonds						31.597.234	98,79
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						31.597.234	98,79
Bankguthaben						726.050	2,27
Derivative Finanzinstrumente						-93.441	-0,29
Gesamtvermögen						32.229.843	100,77
Verbindlichkeiten						-246.154	-0,77
Nettoteilfondsvermögen						31.983.689	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
E-Mini Euro FX Future Dec/21	10	62.500	625.538,72	-14.586,92	-0,05
STX Europe 600 Future Dec/21	41	50	930.290,00	-21.033,00	-0,07
MSCI EM Mini Future Dec/21	18	50	967.246,79	-20.267,45	-0,06
S&P500 E-Mini Future Dec/21	5	50	927.037,60	-37.553,89	-0,12

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-93.441
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-93.441

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Der Teilfonds ist ein renditeorientierter Strategiefonds mit einer globalen Aktien-Anlagestrategie. Es wird über einen Konjunkturzyklus hinweg eine Rentabilität angestrebt, die 6 % bis 10 % über Geldmarkt liegt. Dabei sollen als nicht garantierte Risikoziele ein maximaler vorübergehender Kursrückgang von 40 % und eine Schwankungsintensität (Volatilität) unter 25 % realisiert werden. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens zehn Jahre. Zur Realisierung der Anlagestrategie wird in bis zu 20 unterschiedliche Index- oder indexnahe Produkte, wie z.B. Aktien-ETF's bzw. sofern kein entsprechender ETF verfügbar ist auch in Aktienfonds, investiert, die zusammen den globalen Aktienmarkt abdecken. Die Aktienquote der Strategie beträgt immer 100 %. Auf Ebene der Anlageklassen erfolgt vier Mal im Jahr ein Rebalancing zur dauerhaften Einhaltung der vereinbarten Portfoliostrukturen und Risikopositionen.

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

4. Quartal 2020

In diesem Quartal war der Teilfonds unverändert allokiert; es wurden keine Veränderungen vorgenommen. Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +14,41 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 118.961 auf 132.047 Stück verändert. Die Zuflüsse wurden laufend investiert. Im Rahmen des statisch antizyklischen Rebalancing haben wir die Positionsgrößen angepasst.

1. Quartal 2021

In diesem Quartal war der Teilfonds unverändert allokiert; es wurden keine Veränderungen vorgenommen. Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +9,7 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 132.047 auf 133.575 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert. Im Rahmen des statisch antizyklischen Rebalancing haben wir die Positionsgrößen angepasst.

2. Quartal 2021

In diesem Quartal war der Teilfonds unverändert allokiert; es wurden keine Veränderungen vorgenommen. Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +6,16 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 133.575 auf 148.405 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert. Im Rahmen des statisch antizyklischen Rebalancing haben wir die Positionsgrößen angepasst.

3. Quartal 2021

In diesem Quartal war der Teilfonds unverändert allokiert; es wurden keine Veränderungen vorgenommen. Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -0,78 % verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 148.405 auf 161.720 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden im Rahmen des Rebalancing investiert. Das Geschäftsjahr 2020/2021 haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +32,20 % pro Anteilwert abgeschlossen.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum zwar größere Mittelzuflüsse, die aber keine Auswirkungen auf die Umsetzung der Anlagestrategie gehabt haben. Die Anteilscheine haben sich von 118.961 Stücke auf 161.720 erhöht; der Nettoinventarwert von EUR 13,04 Mio. auf EUR 23,57 Mio.

Ausblick

Die Positionsgrößen betragen zwischen 3 % und 10 % und werden vier Mal im Jahr statisch antizyklisch rebalanced. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert. Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die 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 2021

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.

Vermögensrechnung per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	198.607,73
Marginkonten	191.486,07
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	23.711.003,41
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-191.486,01
Gesamtvermögen	23.909.611,20
Verbindlichkeiten	-338.156,87
Gesamtverbindlichkeiten	-338.156,87
Nettoteilfondsvermögen	23.571.454,33
- davon Anteilklasse A	21.758.994,38
- davon Anteilklasse I	1.812.459,95
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	161.719,7385
Anteilklasse I	1.295,8162
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 134,55
Anteilklasse I	EUR 1.398,70

Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global (in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	26.474,35
Total Erträge	26.474,35
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	226,78
Verwaltungsvergütung	369.304,27
Zentralverwaltungsvergütung	11.703,46
Performance Fee	285.765,92
Verwahrstellenvergütung	10.661,51
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	4.193,42
Prüfungskosten	7.268,63
Sonstige Aufwendungen	32.663,54
Total Aufwendungen	723.787,49
Nettoergebnis	-697.313,14
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.624.649,39
Realisiertes Ergebnis	927.336,25
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	3.631.846,23
Gesamtergebnis	4.559.182,48

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2019	6.003.258,54
- Anteilklasse A*	4.767.408,69
- Anteilklasse I*	1.235.849,85
30.09.2020	13.036.682,02
- Anteilklasse A	12.107.272,26
- Anteilklasse I	929.409,76
30.09.2021	23.571.454,33
- Anteilklasse A	21.758.994,38
- Anteilklasse I	1.812.459,95

Anteile im Umlauf

30.09.2019	
- Anteilklasse A*	45.761,6269
- Anteilklasse I*	1.191,8701
30.09.2020	
- Anteilklasse A	118.960,8339
- Anteilklasse I	883,0238
30.09.2021	
- Anteilklasse A	161.719,7385
- Anteilklasse I	1.295,8162

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019	
- Anteilklasse A*	104,18
- Anteilklasse I*	1.036,90
30.09.2020	
- Anteilklasse A	101,78
- Anteilklasse I	1.052,53
30.09.2021	
- Anteilklasse A	134,55
- Anteilklasse I	1.398,70

* Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13.036.682,02
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	7.383.076,32
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.407.486,49
Gesamtergebnis	4.559.182,48
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	23.571.454,33

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	118.960,8339
- Anteilklasse I	883,0238
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse A	53.363,0133
- Anteilklasse I	493,5351
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse A	-10.604,1087
- Anteilklasse I	-80,7427
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	161.719,7385
- Anteilklasse I	1.295,8162

Vermögensinventar per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
ComStage TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	26.851	28,90	655.091	775.860	3,29
Total Fonds in Deutschland						775.860	3,29
Fonds in Irland							
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	101.538	28,71	2.682.082	2.915.156	12,37
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	13.124	57,91	584.400	760.011	3,22
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	31.868	46,26	1.272.992	1.474.214	6,25
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	4.123	382,27	1.213.636	1.576.099	6,69
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	26.473	29,29	605.816	669.048	2,84
Xtr S&P 500 EqI -1C- USD	IE00BLNMYC90	USD	23.157	79,23	1.115.215	1.582.926	6,72
Total Fonds in Irland						8.977.454	38,09
Fonds in Luxemburg							
EquityFlex FCP -I-	LU1138397838	USD	661	2.764,91	1.142.825	1.576.880	6,69
Flossbach Storch Glb Em Eq -I-	LU1012014905	EUR	7.712	202,31	1.258.830	1.560.215	6,62
JPMF Emerg M Eq -EUR-	LU0822042536	EUR	9.944	157,73	1.277.522	1.568.467	6,65
Lyxor Core STE600 -UCITS ETF-	LU0908500753	EUR	7.804	194,76	1.293.845	1.519.907	6,45
Nordea 1 Em St Eq -BI-EUR-	LU0602539271	EUR	8.926	177,04	1.269.563	1.580.259	6,70
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	3.603	432,55	1.179.059	1.558.478	6,61
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	1.653	955,82	1.140.255	1.579.970	6,70
Ossiam STE600 Eq Weight 1C-EUR	LU0599613147	EUR	12.725	118,94	1.131.957	1.513.512	6,42
Vontobel Sus EM Leaders -I-	LU0571085686	USD	9.115	190,73	1.381.313	1.500.002	6,36
Total Fonds in Luxemburg						13.957.690	59,21
Total Gruppenfremde Fonds						23.711.003	100,59
Total Fonds						23.711.003	100,59
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						23.711.003	100,59
Bankguthaben						390.094	1,65
Derivative Finanzinstrumente						-191.486	-0,81
Gesamtvermögen						23.909.611	101,43
Verbindlichkeiten						-338.157	-1,43
Nettoteilfondsvermögen						23.571.454	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
STX Europe 600 Future Dec/21	101	50	2.291.690,00	-51.814,00	-0,22
MSCI EM Mini Future Dec/21	44	50	2.364.381,05	-49.542,67	-0,21
S&P500 E-Mini Future Dec/21	12	50	2.224.890,23	-90.129,34	-0,38

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-191.486
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-191.486

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Der Teilfonds ist ein wachstumsorientierter Strategiefonds mit einer globalen Multi-Asset-Anlagestrategie, geeignet als lebenslange Vermögensverwaltungslösung. Es wird über einen Konjunkturzyklus hinweg eine Rentabilität angestrebt, die 4 % bis 6 % über Geldmarkt liegt. Dabei sollen als nicht garantierte Risikoziele ein maximaler vorübergehender Kursrückgang von 20 % und eine Schwankungsintensität (Volatilität) unter 15 % realisiert werden. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens fünf Jahre. Zur Realisierung der Anlagestrategie wird in bis zu 20 unterschiedliche Investmentfonds mit einem aktiven vermögensverwaltenden Ansatz investiert. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet. Je nach Marktphase können einzelne Zielfonds ihre Aktienquote flexibel variieren. Entsprechend kann die Aktienquote der Strategie von Zeit zu Zeit recht hoch sein. Insofern sind hier die besonderen Fähigkeiten der vorgeschlagenen Manager, die Anlageklassen und Märkte richtig einzuschätzen, ausschlaggebend für den Erfolg.

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

4. Quartal 2020

Gekauft wurde in diesem Quartal: BL Global Flexible. Verkauft wurde in diesem Quartal: FORT Global Diversified. Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +6,58 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 111.959 auf 115.763 Stück erhöht.

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

1. Quartal 2021

Gekauft wurde in diesem Quartal: JPM Pacific Equity, Eaton Vance EM Debt, Plutos Multi Chance. Verkauft wurde in diesem Quartal: Invesco Global Income, Neuberger Berman Em Debt, MFS Meridian Prudent Capital. Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um 4,37 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 115.763 auf 119.800 Stück erhöht.

2. Quartal 2021

Gekauft wurde in diesem Quartal: Barings EM Debt Blend. Verkauft wurde in diesem Quartal: Vontobel EM. Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +4,54 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 119.800 auf 122.696 Stück erhöht.

Die Zuflüsse wurden im Rahmen des halbjährlichen Rebalancings investiert.

3. Quartal 2021

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

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -1,00 % vermindert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 122.696 auf 128.486 Stück erhöht.

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

Das Geschäftsjahr 2020/2021 haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +15,13 % pro Anteilwert abgeschlossen.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum zwar größere Mittelzuflüsse, die aber keine Auswirkungen auf die Umsetzung der Anlagestrategie gehabt haben. Die Anteilscheine haben sich in diesem Geschäftsjahr von 111.959 auf 128.486 Stück erhöht; der Nettoinventarwert von EUR 11,34 Mio. auf EUR 14,99 Mio.

Ausblick

Die Positionsgrößen betragen jeweils 5 % und werden mind. halbjährlich statisch antizyklisch rebalanced. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert. Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die unter Inkaufnahme höherer Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung deutlich oberhalb der Rendite festverzinslicher Wertpapiere anstreben, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 4 % bis 6% p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz höherer Schwankungen. Das Portfolio besteht aus bis zu 20 wachstumsorientierten, vermögensverwaltenden Mischfonds, Aktienfonds und Rentenfonds. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet.

Luxemburg, im Dezember 2021

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.

Vermögensrechnung per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	66.589,05
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	15.006.346,69
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	6.136,36
Gesamtvermögen	15.079.072,10
Verbindlichkeiten	-87.087,47
Gesamtverbindlichkeiten	-87.087,47
Nettoteilfondsvermögen	14.991.984,63
- davon Anteilklasse A	14.649.550,37
- davon Anteilklasse I	342.434,26
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	128.486,1241
Anteilklasse I	293,5514
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 114,02
Anteilklasse I	EUR 1.166,52

Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.372,43
Bestandsprovisionen	3.104,92
Total Erträge	6.477,35
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	162,94
Verwaltungsvergütung	269.209,79
Zentralverwaltungsvergütung	9.993,13
Performance Fee	48.476,72
Verwahrstellenvergütung	10.465,87
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	2.252,84
Abschreibung Gründungskosten	2.982,29
Prüfungskosten	7.268,62
Sonstige Aufwendungen	33.574,63
Total Aufwendungen	386.386,79
Nettoergebnis	-379.909,44
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	139.136,70
Realisiertes Ergebnis	-240.772,74
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.006.220,24
Gesamtergebnis	1.765.447,50

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2019	10.335.817,93
- Anteilklasse A*	10.244.928,28
- Anteilklasse I*	90.889,65
30.09.2020	11.340.327,31
- Anteilklasse A	11.088.603,95
- Anteilklasse I	251.723,36
30.09.2021	14.991.984,63
- Anteilklasse A	14.649.550,37
- Anteilklasse I	342.434,26

Anteile im Umlauf

30.09.2019	
- Anteilklasse A*	99.529,0910
- Anteilklasse I*	87,6180
30.09.2020	
- Anteilklasse A	111.958,6771
- Anteilklasse I	250,1205
30.09.2021	
- Anteilklasse A	128.486,1241
- Anteilklasse I	293,5514

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019	
- Anteilklasse A*	102,93
- Anteilklasse I*	1.037,34
30.09.2020	
- Anteilklasse A	99,04
- Anteilklasse I	1.006,41
30.09.2021	
- Anteilklasse A	114,02
- Anteilklasse I	1.166,52

* Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11.340.327,31
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.751.916,57
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-865.706,75
Gesamtergebnis	1.765.447,50
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14.991.984,63

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	111.958,6771
- Anteilklasse I	250,1205
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse A	23.077,6481
- Anteilklasse I	186,4309
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse A	-6.550,2011
- Anteilklasse I	-143,0000
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	128.486,1241
- Anteilklasse I	293,5514

Vermögensinventar per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
DWS Dynamic Opp -TFC-	DE000DWS2XY5	EUR	5.396	129,46	504.187	698.566	4,66
Total Fonds in Deutschland						698.566	4,66
Fonds in Frankreich							
R-co Valor -P EUR-	FR0011847409	EUR	399	1.905,42	638.180	760.263	5,07
Total Fonds in Frankreich						760.263	5,07
Fonds in Irland							
Baring EM Blend TrA USD	IE00BSD9CV46	USD	5.440	154,06	687.967	723.111	4,82
Comgest Grow World EUR	IE00BJ625P22	EUR	20.263	38,05	668.364	771.007	5,14
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	26.845	28,71	572.133	770.720	5,14
Eaton Van Intl EM Debt Opp -S-	IE00BJ9ML175	USD	71.400	11,54	682.057	710.919	4,74
Total Fonds in Irland						2.975.757	19,85
Fonds in Luxemburg							
AB I EM Multi Asset -I-	LU0633141451	EUR	43.294	17,70	617.120	766.304	5,11
Allianz Eu Strat 75 -RT EUR-	LU1673099500	EUR	6.158	128,86	678.398	793.520	5,29
BL Glb Flex EUR -BI-	LU0379366346	EUR	594	1.097,41	608.496	651.862	4,35
BRSF Em M Eq St -D2-	LU1321847987	EUR	4.796	166,21	830.771	797.143	5,32
CIF New Perspective Fd -Z-	LU1295554833	EUR	37.290	19,78	524.364	737.596	4,92
FvS Multiple Opp II -IT-	LU1038809049	EUR	4.343	173,86	632.653	755.074	5,04
Goldman Sachs Glb Core Eq -I-	LU0280841296	EUR	24.211	30,78	578.505	745.215	4,97
JPMorgan Fd Pac Eq -C-	LU0822047683	EUR	4.411	170,14	730.823	750.488	5,01
Morgan Stanley Inv Glb Opp -Z-	LU0552385535	USD	6.055	147,53	669.764	770.745	5,14
Phaidros Balanced -C-	LU0443843452	EUR	3.255	234,22	614.439	762.386	5,09
SISF Gl Em Mkt Opp -C-	LU0279459969	EUR	27.491	28,25	663.725	776.684	5,18
Threadneedle Glb Focus -IE-	LU1491344765	EUR	35.250	21,00	583.623	740.113	4,94
Total Fonds in Luxemburg						9.047.128	60,35
Fonds in Österreich							
Seilern Glb Trust -BP-EUR-	AT0000818000	EUR	1.913	377,22	473.574	721.622	4,81
Total Fonds in Österreich						721.622	4,81
Total Gruppenfremde Fonds						14.203.336	94,74
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
Plutos Multi Chance -R-	LU0339447483	EUR	7.070	113,58	827.073	803.011	5,36
Total Fonds in Luxemburg						803.011	5,36
Total Gruppeneigene Fonds						803.011	5,36
Total Fonds						15.006.347	100,10
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						15.006.347	100,10

*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 36 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						66.589	0,44
Sonstige Vermögenswerte						6.136	0,04
Gesamtvermögen						15.079.072	100,58
Verbindlichkeiten						-87.087	-0,58
Nettoteilfondsvermögen						14.991.985	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Der Teilfonds ist ein defensiver Strategiefonds mit einer 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. Zur Realisierung der Anlagestrategie wird i.d.R. in 20 ausgewogene Rentenfonds, vermögensverwaltende Mischfonds und Absolute-Return-Fonds investiert. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet. Dies geschieht z.B. durch die Wahl des richtigen, gewinnbringenden oder verlustbegrenzenden Zeitpunkts zum Wertpapierkauf oder -verkauf, den Einsatz von Staats- und Unternehmensanleihen oder auch in überschaubarem Umfang durch die Investition in Aktien. Insofern sind hier die besonderen Fähigkeiten der vorgeschlagenen Manager, die Anlageklassen und Märkte richtig einzuschätzen, ausschlaggebend für den Erfolg.

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

4. Quartal 2020

Gekauft wurde in diesem Quartal: Fidelity Funds EM (Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante); T. Rowe Price Funds EM (Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante); Goldman Sachs EM (Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante); Franklin Global Convertible ((Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante); Lazard Convertible Global (Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante); DJE Zins und Dividende.

Verkauft wurden in diesem Quartal: Fidelity Funds EM (Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante); T. Rowe Price Funds EM (Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante); Goldman Sachs EM (Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante); Franklin Global Convertible ((Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante); Lazard Convertible Global (Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante); DB Platinum Quantica Managed Future.

Im Dezember hat ein statisch antizyklisches Rebalancing stattgefunden.

Im Ergebnis ist der Anteilwert in diesem Quartal um +5,90 % gestiegen. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 194.428 auf 196.730 Stück verändert.

1. Quartal 2021

Gekauft wurden in diesem Quartal: Eaton Vance EM Debt, MFS Meridian Prudent Capital, Vontobel EM Debt.

Verkauft wurde in diesem Quartal: Fidelity EM Total Return, HSBC Discountstrukturen, Goldman Sachs EM.

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um -0,58 % verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 196.730 auf 197.107 Stück verändert.

2. Quartal 2021

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

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,88 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 197.107 auf 197.231 Stück erhöht.

Im Juni hat ein statisch antizyklisches Rebalancing stattgefunden.

3. Quartal 2021

Gekauft wurden in diesem Quartal: KLS Arete Macro Fund und PIMCO Dynamic Multi-Asset.

Verkauft wurden in diesem Quartal: Star Cap Winbonds plus und MainFirst Absolute Return.

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um -0,37 % verringert. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 197.231 auf 197.275 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

Das Geschäftsjahr 2020/2021 haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +9,25 % pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich von 194.428 Stücke auf 197.275 Stücke erhöht; der Nettoinventarwert von EUR 19,98 Mio. auf EUR 22,36 Mio.

Ausblick

Die Positionsgrößen betragen jeweils 5 % und werden halbjährlich statisch antizyklisch rebalanced. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert. Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die besonderen Wert auf eine attraktive, auskömmliche Rentabilität nach Inflation und trotzdem hohe Portfoliostabilität legen, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 3 % bis 4 % p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz moderater Schwankungen. Das Portfolio besteht aus bis zu 20 ausgewogenen Rentenfonds, vermögensverwaltenden Mischfonds und Absolute-Return-Fonds. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet.

Luxemburg, im Dezember 2021

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.

Vermögensrechnung per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	72.844,63
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	22.414.409,77
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	3.006,57
Gesamtvermögen	22.490.260,97
Verbindlichkeiten	-132.526,71
Gesamtverbindlichkeiten	-132.526,71
Nettoteilfondsvermögen	22.357.734,26
- davon Anteilklasse A	21.660.792,57
- davon Anteilklasse I	696.941,69
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	197.275,1729
Anteilklasse I	621,8849
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 109,80
Anteilklasse I	EUR 1.120,69

Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	55.751,35
Total Erträge	55.751,35
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	959,53
Verwaltungsvergütung	397.650,06
Zentralverwaltungsvergütung	13.144,82
Performance Fee	83.998,98
Verwahrstellenvergütung	10.760,34
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	4.105,99
Abschreibung Gründungskosten	2.973,71
Prüfungskosten	7.268,63
Sonstige Aufwendungen	44.276,28
Total Aufwendungen	567.138,30
Nettoergebnis	-511.386,95
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	800.083,04
Realisiertes Ergebnis	288.696,09
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.580.580,80
Gesamtergebnis	1.869.276,89

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2019	18.497.450,81
- Anteilklasse A	18.310.893,39
- Anteilklasse I	186.557,42
30.09.2020	19.982.294,11
- Anteilklasse A	19.540.664,91
- Anteilklasse I	441.629,20
30.09.2021	22.357.734,26
- Anteilklasse A	21.660.792,57
- Anteilklasse I	696.941,69

Anteile im Umlauf

30.09.2019	
- Anteilklasse A	180.911,0884
- Anteilklasse I	183,0678
30.09.2020	
- Anteilklasse A	194.425,1430
- Anteilklasse I	433,1592
30.09.2021	
- Anteilklasse A	197.275,1729
- Anteilklasse I	621,8849

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019	
- Anteilklasse A	101,21
- Anteilklasse I	1.019,06
30.09.2020	
- Anteilklasse A	100,50
- Anteilklasse I	1.019,55
30.09.2021	
- Anteilklasse A	109,80
- Anteilklasse I	1.120,69

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19.982.294,11
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.015.244,92
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.509.081,66
Gesamtergebnis	1.869.276,89
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	22.357.734,26

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	194.425,1430
- Anteilklasse I	433,1592
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse A	16.905,2680
- Anteilklasse I	189,7257
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse A	-14.055,2381
- Anteilklasse I	-1,0000
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	197.275,1729
- Anteilklasse I	621,8849

Vermögensinventar per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
ACATIS Gane Value - Anteile B	DE000A1C5D13	EUR	46	23.237,85	796.860	1.068.941	4,78
Allianz Strat Balance PT2-EUR	DE0009797571	EUR	699	1.643,33	942.183	1.148.688	5,14
Siemens Balanced	DE000A0KEXM6	EUR	52.060	21,78	1.009.592	1.133.867	5,07
Total Fonds in Deutschland						3.351.496	14,99
Fonds in Frankreich							
Lazard Conv Glb -TH-	FR0013311438	EUR	4.060	279,91	1.083.887	1.136.435	5,08
Total Fonds in Frankreich						1.136.435	5,08
Fonds in Irland							
Baring EM Blend Total Ret -A-	IE00BSL72C11	EUR	9.342	116,28	951.980	1.086.288	4,86
Eaton Van Intl EM Debt Opp -S-	IE00BJXC4363	EUR	100.000	11,17	1.112.371	1.117.000	5,00
Kepler KLS Arete -I-Ac-	IE00BFZ11548	EUR	9.610	119,02	1.154.894	1.143.782	5,12
PIMCO Dynamic MA Inst EUR	IE00BYQDND46	EUR	81.940	13,74	1.139.036	1.125.856	5,04
Total Fonds in Irland						4.472.926	20,01
Fonds in Luxemburg							
ARERO Weltfonds	LU0360863863	EUR	4.565	248,30	886.059	1.133.490	5,07
Capital Int Fd Glb All -Z-	LU1006079997	EUR	58.715	19,38	986.915	1.137.897	5,09
Deka-Wandelanleihen -CF-	LU0158528447	EUR	13.071	83,30	896.218	1.088.814	4,87
DJE Zins & Div -XP (EUR)-	LU0553171439	EUR	5.934	189,93	1.043.267	1.127.045	5,04
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	61.199	18,46	1.030.043	1.129.734	5,05
FvS Mul As Bal -EUR-	LU0323578061	EUR	6.372	180,83	1.078.164	1.152.249	5,15
MFS Meridian Prudent Cap -I1-	LU1442550114	EUR	8.200	138,89	1.093.868	1.138.898	5,09
Squad Cap Squad Makro -I-	LU1659686387	EUR	5.221	217,00	889.997	1.132.957	5,07
T.Rowe Pr EM Bd -In (EUR)-	LU0207127910	EUR	104.124	10,18	1.003.825	1.059.982	4,74
UBS L Bd Conv Glb EUR -Q-acc-	LU0358423738	EUR	4.608	248,57	818.536	1.145.411	5,12
Vontobel EM Debt HI-hedged	LU0926440222	EUR	8.538	130,53	1.066.326	1.114.465	4,98
Total Fonds in Luxemburg						12.360.940	55,29
Fonds in Österreich							
KEPLER Vorsorge Mixfonds -I-	AT0000A1A5N5	EUR	6.778	161,20	950.358	1.092.614	4,89
Total Fonds in Österreich						1.092.614	4,89
Total Gruppenfremde Fonds						22.414.410	100,25
Total Fonds						22.414.410	100,25
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						22.414.410	100,25

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 45 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						72.845	0,33
Sonstige Vermögenswerte						3.007	0,01
Gesamtvermögen						22.490.261	100,59
Verbindlichkeiten						-132.527	-0,59
Nettoteilfondsvermögen						22.357.734	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

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

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

4. Quartal 2020

Gekauft wurde in diesem Quartal: Ökobasis SDG Investment for Future. Verkauft wurde in diesem Quartal: KEPLER Ethik Aktienfonds.

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +5,65 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 177.055 auf 189.281 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden im Rahmen des Rebalancings im Dezember 2020 investiert.

1. Quartal 2021

Gekauft wurde in diesem Quartal: Lloyd Fonds Green Dividend World, Amundi Ethik Plus, Schroder ISF Global Climate Change, Muzinich Bondyield (Anteilsklassentausch in günstigere Anteilsklasse). Verkauft wurde in diesem Quartal: Lombard Odier, Amundi Ethik Fonds, Arabesque SICAV Sust. Global Equity, Muzinich Bondyield (Anteilsklassentausch in günstigere Anteilsklasse).

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +3,27 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 189.281 auf 197.897 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

2. Quartal 2021

In diesem Quartal war der Teilfonds unverändert allokiert; es wurden keine Veränderungen vorgenommen. Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,77 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 197.897 auf 211.937 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend und im Rahmen des Rebalancings im Juni 2021 investiert.

3. Quartal 2021

Gekauft wurden in diesem Quartal: WI Global Challenges Index-Fonds, Jupiter Global Ecology Diversified, GLS Bank Aktienfonds. Verkauft wurden in diesem Quartal: Muzinich Bondyield, Bethmann Stiftungsfonds, Ökobasis SDG Investment for Future.

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +0,25 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 211.937 auf 231.154 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

Das Geschäftsjahr 2020/2021 haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von +12,41 % pro Anteilwert abgeschlossen.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum zwar größere Mittelzuflüsse, die aber keine Auswirkungen auf die Umsetzung der Anlagestrategie gehabt haben. Die Anteilscheine haben sich in diesem Geschäftsjahr von 177.055 auf 231.154 Stück erhöht; der Nettoinventarwert von EUR 18,97 Mio. auf EUR 28,00 Mio.

Ausblick

Die Positionsgrößen betragen jeweils 5 % und werden mind. halbjährlich statisch antizyklisch rebalanced. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert. Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die unter Inkaufnahme höherer Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung deutlich oberhalb der Rendite festverzinslicher Wertpapiere anstreben, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 4 % bis 6 % p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz höherer Schwankungen. Das Portfolio besteht i.d.R. aus 20 wachstumsorientierten, vermögensverwaltenden Mischfonds, die unter Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien ausgewählt werden. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet.

Luxemburg, im Dezember 2021

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.

Vermögensrechnung per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

(in EUR)

Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	29.099.914,29
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	6.136,36
Gesamtvermögen	29.106.050,65
Verbindlichkeiten	-120.880,43
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-983.767,86
Gesamtverbindlichkeiten	-1.104.648,29
Nettoteilfondsvermögen	28.001.402,36
- davon Anteilklasse A	26.995.292,60
- davon Anteilklasse I	1.006.109,76
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	231.154,3854
Anteilklasse I	842,8550
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 116,78
Anteilklasse I	EUR 1.193,69

Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel	(in EUR)
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	84.846,17
Total Erträge	84.846,17
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	254,46
Verwaltungsvergütung	463.032,08
Zentralverwaltungsvergütung	14.189,86
Performance Fee	60.416,05
Verwahrstellenvergütung	11.037,15
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	5.197,29
Abschreibung Gründungskosten	2.982,29
Prüfungskosten	7.268,62
Sonstige Aufwendungen	50.661,58
Total Aufwendungen	617.039,34
Nettoergebnis	-532.193,17
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	587.354,32
Realisiertes Ergebnis	55.161,15
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.472.175,37
Gesamtergebnis	2.527.336,52

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2019	13.384.490,79
- Anteilklasse A*	13.196.663,35
- Anteilklasse I*	187.827,44
30.09.2020	18.965.127,05
- Anteilklasse A	18.394.840,55
- Anteilklasse I	570.286,50
30.09.2021	28.001.402,36
- Anteilklasse A	26.995.292,60
- Anteilklasse I	1.006.109,76

Anteile im Umlauf

30.09.2019	
- Anteilklasse A*	124.248,3920
- Anteilklasse I*	175,5202
30.09.2020	
- Anteilklasse A	177.055,1706
- Anteilklasse I	540,4690
30.09.2021	
- Anteilklasse A	231.154,3854
- Anteilklasse I	842,8550

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019	
- Anteilklasse A*	106,21
- Anteilklasse I*	1.070,12
30.09.2020	
- Anteilklasse A	103,89
- Anteilklasse I	1.055,17
30.09.2021	
- Anteilklasse A	116,78
- Anteilklasse I	1.193,69

* Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18.965.127,05
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	7.386.360,57
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-877.421,78
Gesamtergebnis	2.527.336,52
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	28.001.402,36

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	177.055,1706
- Anteilklasse I	540,4690
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse A	61.585,8950
- Anteilklasse I	343,9759
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse A	-7.486,6802
- Anteilklasse I	-41,5899
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse A	231.154,3854
- Anteilklasse I	842,8550

Vermögensinventar per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
Amundi Ethik Plus -H DA-	DE000A2P8UC2	EUR	26.827	57,48	1.469.700	1.542.016	5,51
GLS Bank Aktienfonds -B-	DE000A1W2CL6	EUR	15.442	92,16	1.423.205	1.423.135	5,08
Lloyd Fd - Green Div World -S2-	DE000A2PMXH4	EUR	1.020	1.319,92	1.211.432	1.346.318	4,81
OKOSD-IntfoFt -S-	DE000A2QAYC6	EUR	12.760	98,29	1.271.027	1.254.180	4,48
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	8.624	151,18	895.224	1.303.776	4,66
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	9.512	153,51	1.114.344	1.460.187	5,21
WI Global Challenges Idx-Fd-I-	DE000A0LGNP3	EUR	5.124	261,66	1.375.249	1.340.746	4,79
Total Fonds in Deutschland						9.670.359	34,54
Fonds in Luxemburg							
JSS Sust Eq Glb Them I-EUR-acc	LU0405184523	EUR	4.038	339,07	974.359	1.369.165	4,89
Jupiter Glb Eco Div -D-EUR-	LU2342731242	EUR	130.814	10,27	1.353.995	1.343.460	4,80
M&G Lzx Inv 1 SA -CI-	LU1900800308	EUR	116.770	12,37	1.218.541	1.444.270	5,16
Macquarie Su EM LC Bd -SI EUR-	LU1818621739	EUR	154.432	9,92	1.565.926	1.531.765	5,47
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	40.910	33,57	953.568	1.373.349	4,90
OekoWorld OekV CI -T-	LU1727504356	EUR	8.803	150,97	1.045.408	1.328.989	4,75
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	10.619	134,60	1.396.762	1.429.317	5,10
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	8.793	153,37	1.119.024	1.348.582	4,82
SISF Glb Clim Eq -C-	LU0302447452	EUR	39.660	33,57	1.251.871	1.331.477	4,76
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	11.270	128,37	1.224.775	1.446.730	5,17
UBAM EM High Grade Bond -IHC-	LU1668159590	EUR	12.716	111,49	1.340.183	1.417.707	5,06
Vontobel Sus EM Leaders -I-	LU0571085686	USD	8.321	190,73	1.269.322	1.369.338	4,89
Total Fonds in Luxemburg						16.734.149	59,76
Fonds in Österreich							
H&A PR VAL Growth -EUR I-	AT0000A153H4	EUR	8.134	161,41	1.217.603	1.312.909	4,69
Raiffeisen Nach Mix -RZ-	AT0000A1TWL9	EUR	10.321	133,95	1.177.590	1.382.498	4,94
Total Fonds in Österreich						2.695.407	9,63
Total Gruppenfremde Fonds						29.099.914	103,92
Total Fonds						29.099.914	103,92
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						29.099.914	103,92
Sonstige Vermögenswerte						6.136	0,02
Gesamtvermögen						29.106.051	103,94
Bankverbindlichkeiten						-983.768	-3,51
Verbindlichkeiten						-120.880	-0,43
Nettoteilfondsvermögen						28.001.402	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 54 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Der Teilfonds ist ein defensiver Strategiefonds mit einer globalen Multi-Asset-Anlagestrategie, geeignet als lebenslange Vermögensverwaltungslösung. Bei diesem Strategiedepot wird zusätzlich Wert gelegt auf die Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien im Anlageprozess. Wertpapiere von Unternehmen bestimmter Branchen (z.B. Rüstungsindustrie) sollen gemieden werden. Auch Unternehmen, die Gentechnik einsetzen oder Kinderarbeit zulassen, werden ausgeschlossen. Es wird über einen Konjunkturzyklus hinweg eine Rentabilität angestrebt, die 3 % bis 4 % über Geldmarkt liegt. Dabei sollen als nicht garantierte Risikoziele ein maximaler vorübergehender Kursrückgang von 10 % und eine Schwankungsintensität (Volatilität) unter 5 % realisiert werden. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens drei Jahre. Zur Realisierung der Anlagestrategie wird in bis zu 20 ausgewogene Rentenfonds, vermögensverwaltende Mischfonds, Aktienfonds und Geldmarktfonds investiert. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet. Dies geschieht z.B. durch die Wahl des richtigen, gewinnbringenden oder verlustbegrenzenden Zeitpunkts zum Wertpapierkauf oder -verkauf, den Einsatz von Staats- und Unternehmensanleihen oder auch in überschaubarem Umfang durch die Investition in Aktien. Insofern sind hier die besonderen Fähigkeiten der vorgeschlagenen Manager, die Anlageklassen und Märkte richtig einzuschätzen, ausschlaggebend für den Erfolg.

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

4. Quartal 2020

Gekauft wurden in diesem Quartal: Candriam SRI Bond EM (Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante), PIMCO Socially Responsible EM (Anteilsklassentausch in eine EUR-hedged Variante).

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +5,34% erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 164.202 auf 189.986 Stück erhöht.

Die Zuflüsse wurden im Rahmen des Rebalancings im Dezember 2020 investiert.

1. Quartal 2021

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

Im Ergebnis hat sich der Anteilwert in diesem Quartal um +0,42 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 189.986 auf 207.865 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden laufend investiert.

2. Quartal 2021

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

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um +2,98 % erhöht. Die ausgegebenen Anteilscheine haben sich von 207.865 auf 221.469 Stück erhöht. Die Zuflüsse wurden im Rahmen des turnusmäßigen, statisch antizyklischen Rebalancings investiert.

3. Quartal 2021

Gekauft wurden in diesem Quartal: DWS Invest ESG Multi Asset Defensiv, Superior 3 Ethik. Verkauft wurden in diesem Quartal: Oddo Werte Fonds, LBBW Nachhaltigkeit Renten.

Der Anteilwert hat sich in diesem Quartal um 0,42 % erhöht. Die Anteilscheine haben sich von 221.469 auf 236.675 Stück erhöht.

Das Geschäftsjahr 2020/2021 haben wir insgesamt mit einem Ergebnis von 9,40 % pro Anteilwert abgeschlossen.

Die Anteilscheine haben sich von 164.202 auf 236.675 Stück erhöht. Der Nettoinventarwert hat sich von EUR 17,16 Mio. auf EUR 27,22 Mio. erhöht. Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum größere Mittelzuflüsse, die aber keine Auswirkungen auf die Umsetzung der Anlagestrategie gehabt haben.

Ausblick

Die Positionsgrößen betragen i.d.R. 5 % und werden halbjährlich statisch antizyklisch rebalanced. Somit ist das Portfolio breit diversifiziert. Wir glauben, dass wir mit dieser Allokation unser Ziel für Investoren, die besonderen Wert auf eine attraktive, auskömmliche Rentabilität nach Inflation und trotzdem hohe Portfoliostabilität legen und die Wert auf die Beachtung von ökologischen und ethischen Kriterien im Anlageprozess legen, erreichen können. Das langfristige Renditeziel beträgt 3 % bis 4 % p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz moderater Schwankungen. Das Portfolio besteht i.d.R. aus bis zu 20 ausgewogenen Rentenfonds, vermögensverwaltenden Mischfonds, Aktienfonds und Geldmarktfonds, die unter Beachtung von ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien ausgewählt werden. Die Rendite wird durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaftet.

Luxemburg, im Dezember 2021

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.

Vermögensrechnung per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	122.585,45
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	27.232.889,78
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	9.009,85
Gesamtvermögen	27.364.485,08
Verbindlichkeiten	-146.164,06
Gesamtverbindlichkeiten	-146.164,06
Nettoteilfondsvermögen	27.218.321,02
- davon Anteilklasse A	26.427.296,71
- davon Anteilklasse I	791.024,31
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	236.674,7435
Anteilklasse I	697,3906
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 111,66
Anteilklasse I	EUR 1.134,26

Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	116.446,95
Bestandsprovisionen	3.913,34
Total Erträge	120.360,29
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	50,95
Verwaltungsvergütung	418.475,85
Zentralverwaltungsvergütung	13.851,42
Performance Fee	90.125,25
Verwahrstellenvergütung	10.969,65
Register- und Transferstellenvergütung	1.999,96
Taxe d'abonnement	5.321,64
Abschreibung Gründungskosten	2.978,66
Prüfungskosten	7.268,63
Sonstige Aufwendungen	49.406,14
Total Aufwendungen	600.448,15
Nettoergebnis	-480.087,86
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	413.942,14
Realisiertes Ergebnis	-66.145,72
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.953.031,68
Gesamtergebnis	1.886.885,96

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2019	8.104.300,09
- Anteilklasse A*	8.093.290,43
- Anteilklasse I*	11.009,66
30.09.2020	17.162.105,04
- Anteilklasse A	16.760.789,51
- Anteilklasse I	401.315,53
30.09.2021	27.218.321,02
- Anteilklasse A	26.427.296,71
- Anteilklasse I	791.024,31

Anteile im Umlauf

30.09.2019	
- Anteilklasse A*	80.867,8496
- Anteilklasse I*	10,9940
30.09.2020	
- Anteilklasse A	164.202,4278
- Anteilklasse I	389,7697
30.09.2021	
- Anteilklasse A	236.674,7435
- Anteilklasse I	697,3906

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019	
- Anteilklasse A*	100,08
- Anteilklasse I*	1.001,42
30.09.2020	
- Anteilklasse A	102,07
- Anteilklasse I	1.029,62
30.09.2021	
- Anteilklasse A	111,66
- Anteilklasse I	1.134,26

* Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des Umbrella A&F Strategiedepot

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17.162.105,04
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	8.766.996,85
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-597.666,83
Gesamtergebnis	1.886.885,96
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	27.218.321,02

Anteile im Umlauf

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	77.756,3629
- Anteilklasse I	327,5780

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-5.284,0472
- Anteilklasse I	-19,9571

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2021

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
Bethmann Nachhaltigkeit	DE000DWS08X0	EUR	7.468	187,74	1.212.938	1.402.042	5,15
Capitulum Sus Local CCY -T-	DE000A2JF7Z9	EUR	12.352	106,06	1.279.930	1.310.053	4,81
Lupus alpha Sust Conv Bd	DE000A2DTNQ7	EUR	12.185	118,18	1.329.057	1.440.023	5,29
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	8.706	151,18	997.872	1.316.173	4,84
Total Fonds in Deutschland						5.468.292	20,09
Fonds in Irland							
PIMCO Glb Emer Mkts Bd Fd	IE00BDSTPS26	EUR	111.325	12,63	1.386.657	1.406.035	5,17
Total Fonds in Irland						1.406.035	5,17
Fonds in Luxemburg							
ACATIS FVMV N1 -I-	LU0278152862	EUR	134	9.755,17	1.040.731	1.307.193	4,80
Candriam SRI Bd EM -I-H EUR-	LU1434519846	EUR	1.274	1.019,17	1.316.921	1.298.423	4,77
DWS I ESG Mu AD -TF- EUR	LU2309412620	EUR	12.810	101,76	1.303.103	1.303.546	4,79
Fisch Conv Glb Sus -BE-	LU1130246231	EUR	11.078	129,37	1.346.847	1.433.161	5,27
Janus Hend Hor Glb Eq -IU2-	LU1984711785	EUR	75.896	17,22	982.818	1.306.929	4,80
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	45	29.900,27	988.434	1.345.512	4,94
OekoWorld Klima -T-	LU1727504604	EUR	11.711	121,52	1.264.111	1.423.121	5,23
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	11.152	134,60	1.510.420	1.501.059	5,51
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	3.744	354,05	923.595	1.325.563	4,87
Salm Sust Conv -I-	LU0533037997	EUR	18.874	72,14	1.205.275	1.361.570	5,00
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	10.016	128,37	1.108.900	1.285.754	4,72
Triodos Im Mxd Df -R-	LU1956010976	EUR	53.155	26,33	1.365.789	1.399.571	5,14
Total Fonds in Luxemburg						16.291.402	59,85
Fonds in Österreich							
Amundi EthikFd -I-	AT0000A1Z0C0	EUR	1.217	1.148,88	1.318.954	1.398.187	5,14
KEPLER Ethik Mix -IT-	AT0000A192B5	EUR	11.271	122,91	1.347.865	1.385.319	5,09
SUPERIOR 3-Ethik	AT0000A07HT5	EUR	1.160	1.106,60	1.301.346	1.283.656	4,72
Total Fonds in Österreich						4.067.162	14,94
Total Gruppenfremde Fonds						27.232.890	100,05
Total Fonds						27.232.890	100,05
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						27.232.890	100,05
Bankguthaben						122.585	0,45
Sonstige Vermögenswerte						9.010	0,03
Gesamtvermögen						27.364.485	100,54
Verbindlichkeiten						-146.164	-0,54
Nettoteilfondsvermögen						27.218.321	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 63 | Jahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

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

Die unterjährig aufgelegten Anteilklassen (AT und 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

1. Verwaltungsvergütung

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

Verwaltungsvergütung

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat A bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat I bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global A bis zu 1,95 % p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global I bis zu 1,20 % p.a.
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel A bis zu 1,95 % p.a.
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel I bis zu 1,20 % p.a.
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat A bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat I bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel A bis zu 1,95 % p.a.
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel I bis zu 1,20 % p.a.
A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat A bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat I bis zu 1,05 % p.a.

Performance Fee

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

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat A 4,00 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global A 8,00 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel A 6,00 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat A 4,00 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel A 6,00 %
A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat A 4,00 %

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

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

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

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

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

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat I 4,00 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global I 8,00 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel I 6,00 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat I 4,00 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel I 6,00 %
A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat I 4,00 %

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

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

Die initiale High Watermark entspricht bei Gründung der Anteilklasse dem Erstausgabepreis.

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

Im vergangenen Geschäftsjahr ist folgende Performance Fee pro Teilfonds angefallen:

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat	EUR 182.645,37
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global	EUR 285.765,92
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel	EUR 48.476,72
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat	EUR 83.998,98
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel	EUR 60.416,05
A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat	EUR 90.125,25

2. Fondsmanagervergütung

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

3. Verwahrstellenvergütung

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

Die Transaktionskosten betragen für das gesamte Geschäftsjahr:

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat	EUR 11.419,32
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global	EUR 8.577,72
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel	EUR 2.590,20
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat	EUR 3.009,94
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel	EUR 4.690,19
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat	EUR 5.739,81

4. Zentralverwaltungsvergütung

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

5. Register- und Transferstellenvergütung

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

A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat bis zu EUR 4.000,-
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global bis zu EUR 4.000,-
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel bis zu EUR 4.000,-
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat bis zu EUR 4.000,-
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel bis zu EUR 4.000,-
A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat bis zu EUR 4.000,-

6. Weitere Kosten

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

Verwendung der Erträge

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

Für das Geschäftsjahr 2020/2021 werden keine Erträge ausgeschüttet. Diese werden dem Teilfondsvermögen im Rahmen einer Thesaurierung zugeführt.

4. Steuern

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

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

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

Quellensteuer

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

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die 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 30.09.2021:

EUR 1 entspricht USD 1,159001

8. Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des Fonds, Teilfonds oder Anteilklasse (welche unter anderem folgende Kosten beinhalten können: Strukturierung und Abstimmung der Fondsunterlagen sowie fondsspezifischen Dokumente, externe Beratung, Abstimmung des Auflageprozesses mit den entsprechenden Dienstleistern, Auslandszulassungen im Laufe des ersten Geschäftsjahres des Fonds) und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

9. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Ein neuer Teilfonds A&F Strategiedepot Multi Manager Absolute Return Defensiv mit den Anteilklassen A / AT / B und I wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt

Zusätzlich treten folgende Änderungen zum 1. Oktober 2021 in Kraft:

a) Die KIDRON Vermögensverwaltung GmbH mit eingetragenem Sitz in Rotebühlplatz 17, D-70178 Stuttgart, ist zukünftig als Fondsmanager für alle Teilfonds des A&F Strategiedepot zuständig. Sie löst damit ab 01.10.2021 die DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH in ihrer Rolle als Fondsmanager ab.

Die Vergütung des Fondsmanagers für alle Teilfonds setzt sich zukünftig zusammen aus:

- Einer Fondsmanagervergütung, welche aus der Verwaltungsvergütung bezahlt wird, von bis zu 0,60 % p.a. des jeweiligen Teilfondsvermögens. Weil die Fondsmanagergebühr aus der Verwaltungsvergütung bezahlt werden, ergeben sich für die Anteilinhaber durch den Fondsmanagerwechsel keine Kostenerhöhungen;
- Einer wertentwicklungsorientierten Zusatzvergütung: Diese wird zukünftig direkt an den Fondsmanager ausgezahlt.

b) Die DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH mit Sitz in Pilotystraße 3, 90408 Nürnberg wird zukünftig als Anlageberater aller Teilfonds des Fonds agieren. Die Vergütung des Anlageberaters beträgt pro Teilfonds bis zu 0,40 % p.a. des jeweiligen Teilfondsvermögens zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer und wird aus der Verwaltungsvergütung der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

c) Zukünftig wird die ISS International Sales & Solutions AG mit Sitz in Seebuchtstraße 20, CH-6374 Buochs als

internationale Stelle für Marketing des Fonds agieren und Marketingaufgaben gegenüber institutionellen Anlegern ausführen. Die Vergütung beträgt pro Teilfonds bis zu 0,15 % p.a. des jeweiligen Teilfondsvermögens zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer und wird aus der Verwaltungsvergütung der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

d) Die Verwaltungsvergütung, die auf Ebene der Teilfonds A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel, A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global und A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel erhoben wird, wird für die Anteilklassen A von bisher 1,95 % p.a. auf zukünftig 1,8 % p.a. und für die Anteilklassen I von bisher 1,2 % p.a. auf zukünftig 1,05 % p.a. des jeweiligen Teilfondsvermögens reduziert.

Teilfonds	Jeweils gültige Regelung	
	bis zum 30.09.2021	ab dem 01.10.2021
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global A	Verwaltungsvergütung: 1,95 %	Verwaltungsvergütung: 1,80%
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global I	Verwaltungsvergütung: 1,20 %	Verwaltungsvergütung: 1,05%
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel A	Verwaltungsvergütung: 1,95 %	Verwaltungsvergütung: 1,80 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel I	Verwaltungsvergütung: 1,20 %	Verwaltungsvergütung: 1,05 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel A	Verwaltungsvergütung: 1,95 %	Verwaltungsvergütung: 1,80 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel I	Verwaltungsvergütung: 1,20 %	Verwaltungsvergütung: 1,05 %

Die bestehenden Regelungen zur Erhebung einer wertentwicklungsorientierten Zusatzvergütung („Performance Fee“) werden zum neuen Geschäftsjahr des Fonds den Regelungen der ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung entsprechend angepasst.

In diesem Zusammenhang finden Änderungen an den folgenden Referenzindikatoren statt:

Teilfonds	Jeweils gültige Regelung	
	bis zum 30.09.2021	ab dem 01.10.2021
A&F Strategiedepot Core Dimensional Plus Moderat	Hurdle Rate: 4 % Höhe der Performance Fee: 10 %	Hurdle Rate: 3 % Höhe der Performance Fee: 20 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Global	Hurdle Rate: 8 % Höhe der Performance Fee: 10 %	Hurdle Rate: 7 % Höhe der Performance Fee: 20 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Flexibel	Hurdle Rate: 6 % Höhe der Performance Fee: 10 %	Hurdle Rate: 5 % Höhe der Performance Fee: 20 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Moderat	Hurdle Rate: 4 % Höhe der Performance Fee: 10 %	Hurdle Rate: 3 % Höhe der Performance Fee: 20 %
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel	Hurdle Rate: 6 % Höhe der Performance Fee: 10 %	Hurdle Rate: 5 % Höhe der Performance Fee: 20 %
A&F Strategiedepot Multi Manger Ökologisch-Ethisch Moderat	Hurdle Rate: 4 % Höhe der Performance Fee: 10 %	Hurdle Rate: 3 % Höhe der Performance Fee: 20 %

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des A&F Strategiedepot (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensrechnung und des Vermögensinventars zum 30. September 2021, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des A&F Strategiedepot und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. September 2021 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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



Société à responsabilité limitée au capital de
360.000 € RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

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 gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des *Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds* für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

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

27. Januar 2022

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

2. Angaben zum Risikomanagement

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

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

Es kommt folgende Methode zur Anwendung:

Commitment Approach für alle Teilfonds

3. Vergütungspolitik

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

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

Vergütungsbestandteile

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten	
Mitarbeitervergütungen an Risktaker	TEUR 478,5
davon feste Vergütung	TEUR 440,0
davon variable Vergütung	TEUR 38,5
Anzahl der Mitarbeiter	7
davon Führungskräfte und andere Risktaker	5
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Risktaker gezahlten Vergütung	TEUR 478,5

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01.01.2020 bis 31.12.2020:

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 01.01.2020 bis zum 31.12.2020:

Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung	0,16 Mio EUR
davon feste Vergütung	0,16 Mio. EUR
davon variable Vergütung	0,00 Mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter	1,5
------------------------	-----

Verantwortlich für Ausgestaltung und Überprüfung des Vergütungssystems für Geschäftsleiter ist der Aufsichtsrat der Muttergesellschaft.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Artikel 8

Einstufung der Teilfonds:

A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat
A&F Strategiedepot Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

Artikel 6

Einstufung alle sonstigen Teilfonds

Für Artikel 6 Teilfonds:

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

Für Artikel 8 Teilfonds:

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

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

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