

A&F Strategiedepot

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht per 31.03.2025 (ungeprüft)

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

R.C.S. Luxembourg B293221

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
A&F Strategiedepot Konsolidiert	9
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	12
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	21
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch	28
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus	35
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch	44
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus	52
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	60
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	68
Ergänzende Angaben	75

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

Organisation

Investmentgesellschaft

A&F Strategiedepot
94B, Waistrooss
L-5440 Remerschen

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Oliver Heller (Vorsitzender)
Bertram Welsch (Mitglied)
Tobias Heller (Mitglied)

Bis zum 03.04.2025
Maik von Bank (Mitglied)

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker
Olaf-Alexander Priess
Martin Wienzek

Fondsmanager

KIDRON Vermögensverwaltung GmbH
Rotebühlplatz 17
DE-70178 Stuttgart

Anlageberater

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

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

Verwahrstelle und Luxemburger Zahlstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

A&F Verwaltungs GmbH
Rotebühlplatz 17
DE-70178 Stuttgart

Abschlussprüfer des Fonds

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

Stelle für internationale Marketingaktivitäten

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

Auf einen Blick

Nettofondsvermögen per 31.03.2025

EUR 229,4 Millionen

Nettoinventarwert pro Aktie per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	EUR 105,35
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	EUR 107,13
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	EUR 1.052,77
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (O Voting Rights)	EUR 1.038,08
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	EUR 143,33
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	EUR 1.523,65
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	EUR 1.022,99
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 114,03
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 1.160,30
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	EUR 1.023,46
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	EUR 1.076,75
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	EUR 1.042,36
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	EUR 1.219,32
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 111,11
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 1.159,74
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	EUR 1.035,77
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	EUR 120,79
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	EUR 1.264,44
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	EUR 1.028,95
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	EUR 121,49
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	EUR 1.270,54
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	EUR 1.029,74

Rendite¹

seit 30.09.2024

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	1,40 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	2,18 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	1,73 %
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (O Voting Rights)	2,44 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	-2,32 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	-1,94 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	-1,52 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	-1,64 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	-1,29 %
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	-0,83 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	1,45 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	1,84 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	1,00 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	0,72 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	1,10 %
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	1,54 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	-0,99 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	-0,62 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	-0,16 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	-0,59 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	-0,19 %
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	0,23 %

Auflegung

per

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	01.10.2021
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	01.10.2021
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	01.10.2021
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (O Voting Rights)	19.08.2024
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	01.08.2019
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	19.08.2024
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	01.06.2022
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	01.06.2022
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	19.08.2024
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	07.02.2024
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	19.08.2024
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	01.10.2017
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	01.08.2019
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	01.08.2019
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	19.08.2024
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	01.10.2018
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	19.08.2024
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	01.10.2018

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

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

Erfolgsverwendung

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

Performance Fee

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

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

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

	Fondsdomizil	ISIN
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	Luxemburg	LU2381336705
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	Luxemburg	LU2381336614
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	Luxemburg	LU2381336887
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021628
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	Luxemburg	LU1861224613
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	Luxemburg	LU1956185851
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021388
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Luxemburg	LU2483982729
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Luxemburg	LU2483983024
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021891
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (IT)	Luxemburg	LU2152936378
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021115
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	Luxemburg	LU1669196492
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Luxemburg	LU1951933719
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Luxemburg	LU1951933800
A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021461
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (A)	Luxemburg	LU1861224027
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (I)	Luxemburg	LU1861224373
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021206

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	Luxemburg	LU1861224456
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	Luxemburg	LU1861224530
A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O Voting Rights)	Luxemburg	LU2698021545

A&F Strategiedepot Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.03.2025

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	7.012.331,70
Marginkonten	724.921,73
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	222.839.770,72
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-724.921,72
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	30.559,75
Gesamtvermögen	229.882.662,18
Verbindlichkeiten	-457.940,66
Gesamtverbindlichkeiten	-457.940,66
Nettofondsvermögen	229.424.721,52

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	93.069,80
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	774.445,00
Bestandsprovisionen	9.378,65
Sonstige Erträge	3.017,12
Total Erträge	879.910,57
Servicevergütung	451.618,28
Verwaltungsvergütung	1.677.144,90
Performance Fee	29.113,40
Taxe d'abonnement	36.545,73
Abschreibung Gründungskosten	-41,10
Prüfungskosten	28.020,99
Sonstige Aufwendungen	84.775,55
Total Aufwendungen	2.307.177,75
Nettoergebnis	-1.427.267,18
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	7.669.524,66
Realisiertes Ergebnis	6.242.257,48
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-7.325.379,33
Gesamtergebnis	-1.083.121,85

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

Konsolidiert

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	212.442.363,78
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienausgaben	26.651.568,26
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-8.586.088,67
Gesamtergebnis	-1.083.121,85
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	229.424.721,52

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Vermögensrechnung per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	434.950,61
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	17.830.140,04
Gesamtvermögen	18.265.090,65
Verbindlichkeiten	-47.571,24
Gesamtverbindlichkeiten	-47.571,24
Nettoteilfondsvermögen	18.217.519,41
- davon Aktienklasse AT	13.576.628,52
- davon Aktienklasse B	689.176,82
- davon Aktienklasse I	3.930.952,56
- davon Aktienklasse O Voting Rights	20.761,51
Aktien im Umlauf	
Aktienklasse AT	128.865,9455
Aktienklasse B	6.433,0000
Aktienklasse I	3.733,9297
Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse AT	EUR 105,35
Aktienklasse B	EUR 107,13
Aktienklasse I	EUR 1.052,77
Aktienklasse O Voting Rights	EUR 1.038,08

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	8.376,98
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	106.669,97
Bestandsprovisionen	1.882,23
Sonstige Erträge	1.037,29
Total Erträge	117.966,47
Servicevergütung	34.573,45
Verwaltungsvergütung	82.951,21
Performance Fee	16.990,30
Taxe d'abonnement	2.197,77
Prüfungskosten	2.678,94
Sonstige Aufwendungen	5.432,97
Total Aufwendungen	144.824,64
Nettoergebnis	-26.858,17
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	602.307,39
Realisiertes Ergebnis	575.449,22
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-421.184,45
Gesamtergebnis	154.264,77

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2023	4.592.554,94
- Aktienklasse AT	848.862,17
- Aktienklasse B	2.084.906,45
- Aktienklasse I	1.658.786,32
30.09.2024	10.883.522,64
- Aktienklasse AT	7.870.387,09
- Aktienklasse B	674.452,43
- Aktienklasse I	2.318.415,17
- Aktienklasse O Voting Rights	20.267,95
31.03.2025	18.217.519,41
- Aktienklasse AT	13.576.628,52
- Aktienklasse B	689.176,82
- Aktienklasse I	3.930.952,56
- Aktienklasse O Voting Rights	20.761,51

Aktien im Umlauf

30.09.2023	
- Aktienklasse AT	8.903,2774
- Aktienklasse B	22.015,0000
- Aktienklasse I	1.761,8218
30.09.2024	
- Aktienklasse AT	75.753,1880
- Aktienklasse B	6.433,0000
- Aktienklasse I	2.240,4073
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
31.03.2025	
- Aktienklasse AT	128.865,9455
- Aktienklasse B	6.433,0000
- Aktienklasse I	3.733,9297
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Nettoinventarwert pro Aktie

30.09.2023

- Aktienklasse AT	95,34
- Aktienklasse B	94,70
- Aktienklasse I	941,52

30.09.2024

- Aktienklasse AT	103,90
- Aktienklasse B	104,84
- Aktienklasse I	1.034,82
- Aktienklasse O Voting Rights	1.013,40

31.03.2025

- Aktienklasse AT	105,35
- Aktienklasse B	107,13
- Aktienklasse I	1.052,77
- Aktienklasse O Voting Rights	1.038,08

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10.883.522,64
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	8.749.684,80
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-1.569.952,80
Gesamtergebnis	154.264,77
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18.217.519,41

Aktien im Umlauf

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Aktienklasse AT	75.753,1880
- Aktienklasse B	6.433,0000
- Aktienklasse I	2.240,4073
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse AT	59.976,5928
- Aktienklasse B	0,0000
- Aktienklasse I	2.302,4037
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse AT	-6.863,8353
- Aktienklasse B	0,0000
- Aktienklasse I	-808,8813
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse AT	128.865,9455
- Aktienklasse B	6.433,0000
- Aktienklasse I	3.733,9297
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Cptl Weltzins-Innv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	5.188	83,56	440.818	433.509	2,38
FAM Credit Select -S-	DE000A3D1WR4	EUR	19	10.738,56	193.549	204.033	1,12
FAM Credit Select Shares -IT-	DE000A40J7C3	EUR	149	1.004,43	150.514	149.660	0,82
FS CED Bonds -I-	DE000A2QND12	EUR	8.640	105,33	911.664	910.051	5,00
InflnvGrCLO Fds	DE000A1T6FY8	EUR	6.780	105,13	707.199	712.781	3,91
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	2.453	106,01	254.972	260.043	1,43
Mai Spe Sit Fd HI -I-	DE000A2JQH97	EUR	3.227	138,97	440.377	448.456	2,46
Total Fonds in Deutschland						3.118.534	17,12
Fonds in Irland							
Algebris Finance Credit -I- EUR	IE00B81TMV64	EUR	1.650	213,56	333.342	352.374	1,93
AXA IM WAVE Cat -I- EUR	IE00BF0MWV56	EUR	1.082	825,60	895.284	893.498	4,90
Jupiter Glb Eqty -I- EUR	IE00BLP5S791	EUR	174.200	2,09	364.051	363.956	2,00
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	2.675	133,95	342.709	358.307	1,97
Man Eve Dri Alt -IN- Hedged EUR	IE00BJJNH014	EUR	3.460	129,05	439.095	446.513	2,45
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	1.055	127,47	120.761	134.481	0,74
Man Invt Grd Op -I H- EUR	IE000VA5W9H0	EUR	2.890	123,06	349.473	355.643	1,95
MontLake Cpr Cr Ptr -EUR	IE00BG08P667	EUR	1.928	173,93	330.427	335.341	1,84
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	5.154	136,68	659.899	704.439	3,87
Neu Ber Evnt Fd y -I- EUR	IE000GM3WKE5	EUR	37.710	11,12	415.841	419.335	2,30
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	6.718	132,90	862.431	892.822	4,90
Total Fonds in Irland						5.256.710	28,86
Fonds in Liechtenstein							
IJU Icosa Cat Bd -S1- EUR-Acc-	LI1302984045	EUR	811	1.097,91	881.133	890.405	4,89
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	7.191	124,65	844.715	896.358	4,92
Total Fonds in Liechtenstein						1.786.763	9,81
Fonds in Luxemburg							
Asse Cr Finance Opp -I-	LU0990655838	EUR	383	922,85	330.766	353.452	1,94
Asse Alpha Prem -IS - Institutional-	LU2078662611	EUR	318	1.127,06	347.730	358.405	1,97
AZ 3 Frnt Mkt -A-INST (EUR)-	LU2219661399	EUR	62.350	6,81	432.186	424.354	2,33
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	264	1.357,47	341.545	358.372	1,97
Eleva Ab R Eur -I (EUR)-	LU1331972494	EUR	248	1.392,55	357.557	345.352	1,90
Euro S M&G IGA -EUR EI-H-	LU2764817628	EUR	7.160	101,62	727.520	727.561	3,99
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	96	1.383,98	120.649	132.862	0,73
Helium Select -S-	LU1112771768	EUR	145	1.854,71	249.522	268.933	1,48
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	102	1.769,00	179.086	180.438	0,99
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	1.865	193,72	351.486	361.288	1,98
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	1.100	199,90	198.938	219.844	1,21
MSIF EMLIF -J USD-	LU2607188609	USD	54.235	12,07	608.516	606.053	3,33
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	2.900	155,87	453.620	452.023	2,48
UI A EM LC Bd+ -ID-	LU1814681067	EUR	6.127	98,84	606.376	605.593	3,32
UniInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	5.602	127,12	672.636	712.126	3,91
Universal Inv A EM F B -I-	LU1669793827	EUR	3.535	129,68	458.342	458.419	2,52
Wi BI Em MDLCF -S USD-	LU2666580282	USD	4.175	106,61	414.808	412.077	2,26

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 18 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
XAIA Credit Debt Capital -I-	LU0644384843	EUR	322	1.040,69	334.434	335.102	1,84
Total Fonds in Luxemburg						7.312.255	40,13
Fonds in Österreich							
CNVRTNVEST REND -I VT-V	AT0000A33DN3	EUR	3.153	112,87	353.460	355.879	1,95
Total Fonds in Österreich						355.879	1,95
Total Fonds						17.830.140	97,87
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						17.830.140	97,87
Bankguthaben						434.951	2,39
Gesamtvermögen						18.265.091	100,26
Verbindlichkeiten						-47.571	-0,26
Nettoteilfondsvermögen						18.217.519	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 19 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

Vermögensrechnung per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.027.594,53
Marginkonten	250.267,82
Andere Wertpapiere und Vermögen Gegenstände	
Fonds	47.074.460,16
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-250.267,78
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	12.894,70
Gesamtvermögen	49.114.949,43
Verbindlichkeiten	-91.633,56
Gesamtverbindlichkeiten	-91.633,56
Nettoteilfondsvermögen	49.023.315,87
- davon Aktienklasse A	46.379.653,35
- davon Aktienklasse I	2.623.202,75
- davon Aktienklasse O Voting Rights	20.459,77
Aktien im Umlauf	
Aktienklasse A	323.583,1823
Aktienklasse I	1.721,6571
Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse A	EUR 143,33
Aktienklasse I	EUR 1.523,65
Aktienklasse O Voting Rights	EUR 1.022,99

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	11.582,02
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände Fonds	41.166,98
Total Erträge	52.749,00
Servicevergütung	93.379,19
Verwaltungsvergütung	350.326,04
Performance Fee	1.920,05
Taxe d'abonnement	11.115,82
Prüfungskosten	5.511,92
Sonstige Aufwendungen	16.179,21
Total Aufwendungen	478.432,23
Nettoergebnis	-425.683,23
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.798.822,09
Realisiertes Ergebnis	1.373.138,86
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2.630.954,36
Gesamtergebnis	-1.257.815,50

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2023	33.872.287,43
- Aktienklasse A	31.755.144,00
- Aktienklasse I	2.117.143,43
30.09.2024	44.551.235,03
- Aktienklasse A	42.018.660,99
- Aktienklasse I	2.511.797,98
- Aktienklasse O Voting Rights	20.776,06
31.03.2025	49.023.315,87
- Aktienklasse A	46.379.653,35
- Aktienklasse I	2.623.202,75
- Aktienklasse O Voting Rights	20.459,77

Aktien im Umlauf

30.09.2023	
- Aktienklasse A	265.430,9157
- Aktienklasse I	1.676,1018
30.09.2024	
- Aktienklasse A	286.361,4098
- Aktienklasse I	1.616,6025
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
31.03.2025	
- Aktienklasse A	323.583,1823
- Aktienklasse I	1.721,6571
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Nettoinventarwert pro Aktie

30.09.2023	
- Aktienklasse A	119,64
- Aktienklasse I	1.263,14
30.09.2024	
- Aktienklasse A	146,73
- Aktienklasse I	1.553,75
- Aktienklasse O Voting Rights	1.038,80
31.03.2025	
- Aktienklasse A	143,33
- Aktienklasse I	1.523,65
- Aktienklasse O Voting Rights	1.022,99

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	44.551.235,03
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienausgaben	7.019.112,69
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-1.289.216,35
Gesamtergebnis	-1.257.815,50
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	49.023.315,87

Aktien im Umlauf

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse A	44.689,3659
- Aktienklasse I	217,0643
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse A	-7.467,5934
- Aktienklasse I	-112,0097
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse A	323.583,1823
- Aktienklasse I	1.721,6571
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Amundi TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	61.725	26,15	1.502.659	1.613.800	3,29
EmpUSEqFu -I-	DE000A3D9GR0	USD	2.426	1.238,31	2.146.383	2.781.274	5,67
Total Fonds in Deutschland						4.395.074	8,97
Fonds in Irland							
Amu MSCI USA ETF USD	IE000FSN19U2	EUR	87.380	32,95	3.305.015	2.879.171	5,87
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	193.342	16,32	2.881.196	3.155.341	6,44
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	29.950	52,59	1.364.637	1.575.071	3,21
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	177.252	36,28	6.056.840	6.430.703	13,12
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	27.411	52,24	1.326.900	1.431.951	2,92
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	16.975	45,59	758.969	773.805	1,58
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	52.678	51,61	2.221.306	2.718.606	5,55
iShs MSCI EM USD	IE00BKM4GZ66	EUR	96.614	32,27	2.942.843	3.117.637	6,36
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	29.765	102,16	2.977.443	3.040.792	6,20
SSgA SPDR ETFs RUSSELL USD	IE00BJ38QD84	EUR	26.279	53,49	1.337.132	1.405.664	2,87
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	56.998	23,94	1.339.470	1.263.039	2,58
Total Fonds in Irland						27.791.780	56,69
Fonds in Luxemburg							
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	13.006	251,00	2.414.637	3.264.506	6,66
Amu SDAX -UCITS ETF-	LU2611732475	EUR	7.122	120,32	885.368	856.919	1,75
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	6.065	521,20	2.402.482	3.161.078	6,45
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	2.124	1.381,91	1.723.978	2.935.177	5,99
Robeco Cap QI EmMAEq -I EUR-	LU0329356306	EUR	10.469	297,37	2.628.663	3.113.167	6,35
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	26.270	59,26	1.402.537	1.556.760	3,18
Total Fonds in Luxemburg						14.887.607	30,37
Total Fonds						47.074.460	96,02
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						47.074.460	96,02
Bankguthaben						2.277.862	4,65
Derivative Finanzinstrumente						-250.268	-0,51
Sonstige Vermögenswerte						12.895	0,03
Gesamtvermögen						49.114.949	100,19
Verbindlichkeiten						-91.634	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						49.023.316	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 26 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl I	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
STXE6 EUR Future Jun/25	202	50	5.342.900,00	-147.109,00	-0,30
MSCI Emerging Mkts Future Jun/25	107	50	5.501.906,71	-103.158,78	-0,21

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-250.268
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-250.268

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Vermögensrechnung per 31.03.2025

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

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	418.635,46
Marginkonten	79.694,32
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	10.521.173,56
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-79.694,32
Gesamtvermögen	10.939.809,02
 Verbindlichkeiten	 -24.291,12
Gesamtverbindlichkeiten	-24.291,12
 Nettoteilfondsvermögen	 10.915.517,90
- davon Aktienklasse A	10.688.701,15
- davon Aktienklasse I	206.347,55
- davon Aktienklasse O Voting Rights	20.469,20
 Aktien im Umlauf	
Aktienklasse A	93.733,0716
Aktienklasse I	177,8394
Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
 Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse A	EUR 114,03
Aktienklasse I	EUR 1.160,30
Aktienklasse O Voting Rights	EUR 1.023,46

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	3.712,96
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	18.360,50
Bestandsprovisionen	870,94
Total Erträge	22.944,40
Servicevergütung	27.310,72
Verwaltungsvergütung	88.932,30
Performance Fee	1.990,90
Taxe d'abonnement	1.251,91
Prüfungskosten	2.121,12
Sonstige Aufwendungen	7.190,10
Total Aufwendungen	128.797,05
Nettoergebnis	-105.852,65
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	229.683,43
Realisiertes Ergebnis	123.830,78
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-318.896,53
Gesamtergebnis	-195.065,75

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2023	7.059.736,41
- Aktienklasse A	6.816.981,58
- Aktienklasse I	242.754,83
30.09.2024	10.225.421,95
- Aktienklasse A	9.994.318,54
- Aktienklasse I	210.462,63
- Aktienklasse O Voting Rights	20.640,78
31.03.2025	10.915.517,90
- Aktienklasse A	10.688.701,15
- Aktienklasse I	206.347,55
- Aktienklasse O Voting Rights	20.469,20

Aktien im Umlauf

30.09.2023	
- Aktienklasse A	71.425,6615
- Aktienklasse I	251,8813
30.09.2024	
- Aktienklasse A	86.208,8621
- Aktienklasse I	179,0509
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
31.03.2025	
- Aktienklasse A	93.733,0716
- Aktienklasse I	177,8394
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Nettoinventarwert pro Aktie

30.09.2023	
- Aktienklasse A	95,44
- Aktienklasse I	963,77
30.09.2024	
- Aktienklasse A	115,93
- Aktienklasse I	1.175,43
- Aktienklasse O Voting Rights	1.032,04
31.03.2025	
- Aktienklasse A	114,03
- Aktienklasse I	1.160,30
- Aktienklasse O Voting Rights	1.023,46

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10.225.421,95
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	1.156.194,03
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-271.032,33
Gesamtergebnis	-195.065,75
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10.915.517,90

Aktien im Umlauf

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse A	9.567,5275
- Aktienklasse I	17,2999
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse A	-2.043,3180
- Aktienklasse I	-18,5114
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse A	93.733,0716
- Aktienklasse I	177,8394
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AmDax50EIIUE -I-	DE000ETF9090	EUR	2.764	45,21	109.119	124.947	1,14
AmuMEIIUE -I-	DE000ETF9074	EUR	1.068	135,54	141.921	144.757	1,33
ISDaEsUcETF(DE)	DE000A0Q4R69	EUR	18.772	7,05	108.495	132.286	1,21
S4A US Equity ESG -X-	DE000A3ERMY3	USD	39	11.184,23	399.421	403.826	3,70
terrAssisi Aktien AMI -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	2.652	197,51	436.243	523.797	4,80
Total Fonds in Deutschland						1.329.612	12,18
Fonds in Irland							
HSBC Emg Mrkt USD	IE000W080FK3	USD	21.290	19,83	407.296	390.900	3,58
iSh MSCI Japan ESG	IE00BHZPJ452	EUR	56.819	6,47	361.858	367.335	3,37
IsHrs MSCI Pac USD	IE00BMDDBMK72	EUR	41.638	4,83	196.077	201.028	1,84
IsHr MSCI Esg - Unhedged USD	IE00BHZPJ239	EUR	75.197	5,49	385.805	412.456	3,78
iShs MSCI Europe ESG	IE00BHZPJ783	EUR	54.997	7,79	402.909	428.152	3,92
iShs MSCI USA ESG ETF -USD-	IE00BHZPJ908	EUR	37.934	9,26	328.241	351.307	3,22
iShs VII MSCI Small Cap USD	IE00B3VWM098	EUR	792	450,75	361.772	356.994	3,27
VanEck Morn US Accum -A- USD ETF	IE00BQQP9H09	EUR	6.927	51,97	355.053	359.996	3,30
Total Fonds in Irland						2.868.167	26,28
Fonds in Luxemburg							
AGIF BS Glb Eq -IT (EUR)-	LU2034156724	EUR	273	1.833,22	504.418	500.469	4,58
Amundi MSCI Europe LSF -EUR C-	LU1681041544	EUR	3.021	136,89	392.492	413.540	3,79
AsFd Val Siz Gl -I2-	LU2146177063	EUR	315	1.743,92	535.188	549.335	5,03
CIF New Perspective Fd -Z-	LU1295554833	EUR	21.189	23,48	477.855	497.518	4,56
JP Morgan F-GL Sus EQ-CUSD	LU0129437173	USD	1.700	313,37	516.113	493.208	4,52
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	15	34.360,05	420.157	515.401	4,72
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	14.062	36,19	477.007	508.832	4,66
QFS Em Eq MinR -EUR I acc-	LU1395298554	EUR	229	1.804,93	384.957	413.329	3,79
QFS Eur Eq -EUR I-	LU1120174377	EUR	215	2.049,87	387.127	440.722	4,04
RCG QI EM 3D AE -I USD-	LU1140784411	USD	2.542	176,50	374.440	415.378	3,81
Rob CG RQGD 3D -I EUR-	LU1036586912	EUR	1.642	314,01	481.991	515.604	4,72
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	2.719	193,49	435.838	526.099	4,82
Threadneedle Glb Focus -IE-	LU1491344765	EUR	20.045	26,64	527.625	533.959	4,89
Total Fonds in Luxemburg						6.323.394	57,93
Total Fonds						10.521.174	96,39
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						10.521.174	96,39
Bankguthaben						498.330	4,57
Derivative Finanzinstrumente						-79.694	-0,73
Gesamtvermögen						10.939.809	100,22
Verbindlichkeiten						-24.291	-0,22
Nettoteilfondsvermögen						10.915.518	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 33 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
MSCI EM ESG Sreend Future Jun/25	84	10	1.324.006,07	-40.754,32	-0,37
STXE6ESGX PR EUR Future Jun/25	66	100	1.281.720,00	-38.940,00	-0.36

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-79.694
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-79.694

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Vermögensrechnung per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	891.632,30
Marginkonten	73.144,20
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	39.901.360,25
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-73.144,23
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	3.746,16
Gesamtvermögen	40.796.738,68
Verbindlichkeiten	-87.490,17
Gesamtverbindlichkeiten	-87.490,17
Nettoteilfondsvermögen	40.709.248,51
- davon Aktienklasse IT	1.336.486,69
- davon Aktienklasse O Voting Rights	20.847,25
- davon Aktienklasse R	39.351.914,57
Aktien im Umlauf	
Aktienklasse IT	1.241,2203
Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
Aktienklasse R	32.273,7666
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse IT	EUR 1.076,75
Aktienklasse O Voting Rights	EUR 1.042,36
Aktienklasse R	EUR 1.219,32

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	19.160,76
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	258.614,57
Bestandsprovisionen	1.855,51
Sonstige Erträge	1.279,56
Total Erträge	280.910,40
Servicevergütung	78.668,37
Verwaltungsvergütung	304.547,73
Performance Fee	1.849,19
Taxe d'abonnement	6.950,92
Prüfungskosten	4.778,38
Sonstige Aufwendungen	14.828,13
Total Aufwendungen	411.622,72
Nettoergebnis	-130.712,32
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.915.758,46
Realisiertes Ergebnis	1.785.046,14
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.410.194,14
Gesamtergebnis	374.852,00

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2023	864.284,97
30.09.2024	38.040.520,25
- Aktienklasse IT	1.117.836,28
- Aktienklasse O Voting Rights	20.471,03
- Aktienklasse R	36.902.212,94
31.03.2025	40.709.248,51
- Aktienklasse IT	1.336.486,69
- Aktienklasse O Voting Rights	20.847,25
- Aktienklasse R	39.351.914,57

Aktien im Umlauf

30.09.2023	812,5897
30.09.2024	
- Aktienklasse IT	1.053,1867
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
- Aktienklasse R	30.568,6635
31.03.2025	
- Aktienklasse IT	1.241,2203
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
- Aktienklasse R	32.273,7666

Nettoinventarwert pro Aktie

30.09.2023	1.063,62
30.09.2024	
- Aktienklasse IT	1.061,38
- Aktienklasse O Voting Rights	1.023,55
- Aktienklasse R	1.207,19
31.03.2025	
- Aktienklasse IT	1.076,75
- Aktienklasse O Voting Rights	1.042,36
- Aktienklasse R	1.219,32

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38.040.520,25
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	3.581.024,50
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-1.287.148,24
Gesamtergebnis	374.852,00
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40.709.248,51

Aktien im Umlauf

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Aktienklasse IT	1.053,1867
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
- Aktienklasse R	30.568,6635

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse IT	189,9671
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000
- Aktienklasse R	2.747,4838

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse IT	-1,9335
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000
- Aktienklasse R	-1.042,3807

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse IT	1.241,2203
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
- Aktienklasse R	32.273,7666

Vermögensinventar per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Alturis Volatility -S-	DE000A3C91U7	EUR	3.680	113,46	354.198	417.533	1,03
Amundi TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	18.370	26,15	437.719	480.284	1,18
Cptl Weltzins-Innv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	3.988	83,56	350.639	333.237	0,82
EmpUSEqFu -I-	DE000A3D9GR0	USD	776	1.238,31	706.116	889.641	2,19
EmpVoOnFund -I-	DE000A3D9GL3	EUR	388	1.065,86	382.120	413.554	1,02
FAM Credit Select -S-	DE000A3D1WR4	EUR	26	10.738,56	264.735	279.203	0,69
FS CED Bonds -I-	DE000A2QND12	EUR	6.152	105,33	661.423	647.990	1,59
InflnvGrCLO Fds	DE000A1T6FY8	EUR	5.140	105,13	532.101	540.368	1,33
FAM Renten Spezial	DE000A14N878	EUR	12.521	115,90	1.391.776	1.451.184	3,56
La Volat Inv RP -C-	DE000A1J9DU7	EUR	3.197	132,87	382.975	424.785	1,04
lupusalphadret -C-	DE000A3DD2T0	EUR	3.815	115,77	454.007	441.663	1,08
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	5.092	106,01	534.241	539.803	1,33
Mai Spe Sit Fd HI -I-	DE000A2JQH97	EUR	2.455	138,97	333.842	341.171	0,84
Total Fonds in Deutschland						7.200.415	17,69
Fonds in Irland							
Amu MSCI USA ETF USD	IE000FSN19U2	EUR	24.800	32,95	928.567	817.160	2,01
Algebris Finance Credit -I- EUR	IE00B81TMV64	EUR	1.550	213,56	297.785	331.018	0,81
AXA IM WAVE Cat -I- EUR	IE00BF0MWW56	EUR	776	825,60	640.306	640.871	1,57
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	51.772	16,32	780.358	844.919	2,08
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	7.118	52,24	336.342	371.844	0,91
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	7.538	52,59	333.262	396.423	0,97
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	45.060	36,28	1.460.989	1.634.777	4,02
Imp EM Corp -X- Hedged USD	IE000OG0L4B4	USD	4.066	113,59	400.422	427.590	1,05
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	5.168	45,59	208.706	235.583	0,58
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	15.438	51,61	600.248	796.724	1,96
iShs MSCI EM USD	IE00BKM4GZ66	EUR	26.018	32,27	794.034	839.575	2,06
Jupiter Glb Eqty -I- EUR	IE00BLP5S791	EUR	128.700	2,09	268.972	268.893	0,66
Laz Nor Hig Yie -A- EUR	IE000MHDVN90	EUR	5.350	125,75	672.922	672.746	1,65
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	1.867	133,95	235.161	250.078	0,61
Man AHL TargetRisk -I- USD	IE00BRJT7H22	USD	2.135	212,28	434.118	419.595	1,03
Man Em Mkt Cor -INF- USD	IE000C0M8M9	USD	3.225	134,22	355.410	400.747	0,98
Man Eve Dri Alt -IN- Hedged EUR	IE00BJJNH014	EUR	2.050	129,05	260.759	264.553	0,65
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	2.862	127,47	319.049	364.819	0,90
Man GLG Alpha S Alt -IL H- EUR	IE00B3LJVG97	EUR	69	176,98	9.143	12.212	0,03
Man Invt Grd Op -I H- EUR	IE000VA5W9H0	EUR	2.200	123,06	266.238	270.732	0,67
MontLake Cpr Cr Ptr -EUR	IE00BG08P667	EUR	2.123	173,93	352.428	369.258	0,91
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	3.926	136,68	477.063	536.598	1,32
Neuberger Berman CLO I -I- EUR	IE00BG7PQ018	EUR	95.890	14,20	1.264.236	1.361.638	3,34
Neu Ber Evnt Fd y -I- EUR	IE000GM3WKE5	EUR	29.950	11,12	331.008	333.044	0,82
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	8.115	102,16	810.848	829.028	2,04
SPDR FTSE Glb USD	IE00BNH72088	USD	9.040	49,86	385.848	417.254	1,02
SSgA SPDR ETFs RUSSELL USD	IE00BJ38QD84	EUR	7.064	53,49	342.042	377.853	0,93
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	5.050	132,90	638.372	671.145	1,65
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	16.559	23,94	376.075	366.937	0,90
Total Fonds in Irland						15.523.615	38,14

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 40 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Liechtenstein							
IUU Icosa Cat Bd -SI1-EUR-Acc-	LI1302984045	EUR	617	1.097,91	667.518	677.410	1,66
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	5.435	124,65	607.535	677.473	1,66
Total Fonds in Liechtenstein						1.354.883	3,32
Fonds in Luxemburg							
abrnd I Fr Mt B -I Acc USD-	LU1003376065	USD	23.410	19,74	396.662	427.837	1,05
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	3.481	251,00	772.553	873.731	2,15
Amu SDAX -UCITS ETF-	LU2611732475	EUR	2.089	120,32	258.158	251.348	0,62
ARERO Weltfonds	LU0360863863	EUR	1.490	283,23	425.835	422.013	1,04
Asse Alpha Prem -IS - Institutional-	LU2078662611	EUR	211	1.127,06	233.149	237.810	0,58
AZ 3 Frnt Mkt -A-INST (EUR)-	LU2219661399	EUR	47.230	6,81	325.097	321.447	0,79
Coe Fr Mar Fix -I USD-	LU2273160551	USD	5.920	117,68	594.330	644.983	1,58
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	242	1.357,47	256.690	328.508	0,81
Ed R Em Cr -I-	LU1080015933	USD	2.124	201,05	365.824	395.350	0,97
Eleva Ab R Eur -I (EUR)-	LU1331972494	EUR	191	1.392,55	276.295	265.977	0,65
Euro S M&G IGA -EUR EI-H-	LU2764817628	EUR	5.280	101,62	536.511	536.526	1,32
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	47.458	17,50	778.396	830.515	2,04
GSF III FrMD HC -I-	LU0990547431	USD	54	8.745,75	400.881	437.234	1,07
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	157	1.383,98	193.954	217.285	0,53
Helium Select -S-	LU1112771768	EUR	120	1.854,71	146.261	222.565	0,55
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	66	1.769,00	112.467	116.754	0,29
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	1.452	193,72	251.745	281.281	0,69
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	1.173	199,90	190.918	234.526	0,58
MSIF EMLIF -J USD-	LU2607188609	USD	28.793	12,07	274.104	321.749	0,79
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	1.736	521,20	697.689	904.803	2,22
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	593	1.381,91	427.952	819.473	2,01
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	2.145	155,87	335.529	334.341	0,82
Robeco Cap QI EmMAEq -I EUR-	LU0329356306	EUR	2.862	297,37	726.955	851.073	2,09
Robus Mid-Market Value -C II-	LU0960826658	EUR	7.503	84,94	670.030	637.305	1,57
UBS L Bd Conv Glb EUR -Q-acc-	LU0358423738	EUR	1.854	229,98	342.142	426.383	1,05
UI A EM LC Bd+ -ID-	LU1814681067	EUR	4.510	98,84	444.121	445.768	1,10
UnilInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	4.135	127,12	476.427	525.641	1,29
UnilInstitutional Str Cr HY	LU1099836758	EUR	7.622	171,76	1.227.583	1.309.155	3,22
Universal Inv A EM F B -I-	LU1669793827	EUR	2.480	129,68	296.008	321.606	0,79
WB E Mkt Dt HdC -S USD-	LU2666579193	USD	6.191	110,92	582.608	635.762	1,56
Wi Bl Em MDLCF -S USD-	LU2666580282	USD	3.272	106,61	301.857	322.950	0,79
XAIA Credit Debt Capital -I-	LU0644384843	EUR	250	1.040,69	258.973	260.173	0,64
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	6.633	59,26	346.735	393.072	0,97
Total Fonds in Luxemburg						15.554.944	38,22
Fonds in Österreich							
CNVRTNVEST REND -I VT-V	AT0000A33DN3	EUR	2.370	112,87	264.955	267.502	0,66
Total Fonds in Österreich						267.502	0,66
Total Fonds						39.901.360	98,02
Total Andere Wertpapiere und Vermögensrechte						39.901.360	98,02

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 41 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						964.777	2,37
Derivative Finanzinstrumente						-73.144	-0,18
Sonstige Vermögenswerte						3.746	0,01
Gesamtvermögen						40.796.739	100,21
Verbindlichkeiten						-87.490	-0,21
Nettoteilfondsvermögen						40.709.249	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 42 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
MSCI Emerging Mkts Future Jun/25	31	50	1.594.010,36	-29.561,23	-0,07
STXE6 WUR Future Jun/25	59	50	1.560.550,00	-43.583,00	-0,17

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-73.144
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-73.144

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Vermögensrechnung per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.039.666,17
Marginkonten	93.432,99
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	45.547.014,23
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-93.432,99
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	9.871,84
Gesamtvermögen	46.596.552,24
Verbindlichkeiten	-87.607,55
Gesamtverbindlichkeiten	-87.607,55
Nettoteilfondsvermögen	46.508.944,69
- davon Aktienklasse A	45.641.127,11
- davon Aktienklasse I	847.102,21
- davon Aktienklasse O Voting Rights	20.715,37
Aktien im Umlauf	
Aktienklasse A	410.770,7805
Aktienklasse I	730,4266
Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse A	EUR 111,11
Aktienklasse I	EUR 1.159,74
Aktienklasse O Voting Rights	EUR 1.035,77

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	27.055,81
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	141.334,25
Bestandsprovisionen	2.844,46
Total Erträge	171.234,52
Servicevergütung	91.583,70
Verwaltungsvergütung	365.797,99
Performance Fee	3.448,33
Taxe d'abonnement	5.449,66
Abschreibung Gründungskosten	-41,10
Prüfungskosten	5.092,45
Sonstige Aufwendungen	15.849,25
Total Aufwendungen	487.180,28
Nettoergebnis	-315.945,76
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.439.557,89
Realisiertes Ergebnis	1.123.612,13
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-768.861,73
Gesamtergebnis	354.750,40

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2023	45.088.025,12
- Aktienklasse A	44.247.632,03
- Aktienklasse I	840.393,09
30.09.2024	47.326.875,62
- Aktienklasse A	46.464.369,48
- Aktienklasse I	842.104,66
- Aktienklasse O Voting Rights	20.401,48
31.03.2025	46.508.944,69
- Aktienklasse A	45.641.127,11
- Aktienklasse I	847.102,21
- Aktienklasse O Voting Rights	20.715,37

Aktien im Umlauf

30.09.2023	
- Aktienklasse A	457.025,0594
- Aktienklasse I	841,2934
30.09.2024	
- Aktienklasse A	421.180,1391
- Aktienklasse I	734,1357
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
31.03.2025	
- Aktienklasse A	410.770,7805
- Aktienklasse I	730,4266
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Nettoinventarwert pro Aktie

30.09.2023	
- Aktienklasse A	96,82
- Aktienklasse I	998,93
30.09.2024	
- Aktienklasse A	110,32
- Aktienklasse I	1.147,07
- Aktienklasse O Voting Rights	1.020,07
31.03.2025	
- Aktienklasse A	111,11
- Aktienklasse I	1.159,74
- Aktienklasse O Voting Rights	1.035,77

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47.326.875,62
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	892.362,15
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-2.065.043,48
Gesamtergebnis	354.750,40
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	46.508.944,69

Aktien im Umlauf

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse A	7.859,2129
- Aktienklasse I	5,3710
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse A	-18.268,5715
- Aktienklasse I	-9,0801
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse A	410.770,7805
- Aktienklasse I	730,4266
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenständen							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AmDax50EIIUE -I-	DE000ETF9090	EUR	4.702	45,21	192.798	212.554	0,46
AmuMEIIUE -I-	DE000ETF9074	EUR	1.393	135,54	192.057	188.807	0,41
BAyInvESGSBFd	DE000A0ETKV5	EUR	64	8.180,79	451.230	523.571	1,13
Capitulum Sus Local CCY -T-	DE000A2JF7Z9	EUR	3.827	118,93	400.222	455.145	0,98
EmVoESGOnFun -I-	DE000A3D9GU4	EUR	705	1.035,76	749.835	730.211	1,57
Fin Vol Inc -I-	DE000A3D9GB4	EUR	6.957	108,86	748.842	757.339	1,63
FinSGKBTRCW ESG -I-	DE000A3DQ152	USD	6.446	127,08	769.887	758.387	1,63
FS CED Bonds -I-	DE000A2QND12	EUR	9.174	105,33	966.633	966.297	2,08
ISDaEsUcETF(DE)	DE000A0Q4R69	EUR	31.839	7,05	191.754	224.369	0,48
Lupus alpha Ret -I-	DE000A0MS726	EUR	5.662	137,72	799.931	779.771	1,68
ProfitliSchmUI -SI-	DE000A2H7PB6	EUR	484	1.562,07	772.955	756.042	1,63
S4A US Equity ESG -X-	DE000A3ERMY3	USD	56	11.184,23	569.959	579.853	1,25
SQUAD 4 Convertibles -Seeder-	DE000A3D6ZR6	EUR	7.016	106,61	760.735	747.976	1,61
terrAssisi Aktien AML -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	3.990	197,51	785.363	788.065	1,69
Total Fonds in Deutschland						8.468.386	18,21
Fonds in Irland							
Algeb Glb Cred -I- EUR	IE00BYT35D51	EUR	3.078	151,29	442.836	465.671	1,00
Algebris Finance Credit -I- EUR	IE00B81TMV64	EUR	2.405	213,56	484.452	513.612	1,10
AXA IM WAVE Cat -I- EUR	IE00BF0MWW56	EUR	554	825,60	452.986	457.439	0,98
CQS Salar -E1- Acc EUR	IE00B520F527	EUR	2.693	180,08	481.768	484.942	1,04
HSBC Emg Mrkt USD	IE000W080FK3	USD	29.676	19,83	573.023	544.873	1,17
Im Glb Hi Yi -X- EUR	IE0001Y49BF2	EUR	53	15.018,21	805.279	795.965	1,71
Imp EM Corp -X- Hedged USD	IE000OG0L4B4	USD	6.588	113,59	716.778	692.809	1,49
iSh MSCI Japan ESG	IE00BHZPJ452	EUR	81.392	6,47	509.848	526.199	1,13
IsHrs MSCI Pac USD	IE00BMDDBMK72	EUR	54.059	4,83	257.463	260.997	0,56
IsHr MSCI Esg - Unhedged USD	IE00BHZPJ239	EUR	107.741	5,49	569.804	590.959	1,27
iShs MSCI Europe ESG	IE00BHZPJ783	EUR	74.547	7,79	569.824	580.348	1,25
iShs MSCI USA ESG ETF -USD-	IE00BHZPJ908	EUR	64.596	9,26	570.409	598.224	1,29
iShs VII MSCI Small Cap USD	IE00B3VWM098	EUR	1.227	450,75	570.104	553.070	1,19
Man Invnt Grd Op -I H- EUR	IE000VA5W9H0	EUR	4.264	123,06	486.517	524.728	1,13
Pol Glb Ret Fd -I- Hedged EUR	IE00BDTYJC81	EUR	3.544	135,65	481.335	480.744	1,03
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	3.443	132,90	416.670	457.575	0,98
VanEck Morn US Accum -A- USD ETF	IE00BQQP9H09	EUR	11.229	51,97	573.869	583.571	1,25
Total Fonds in Irland						9.111.725	19,59
Fonds in Liechtenstein							
IU Icosa Cat Bd -SI1-EUR-Acc-	LI1302984045	EUR	724	1.097,91	792.098	794.887	1,71
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	3.671	124,65	413.277	457.590	0,98
Total Fonds in Liechtenstein						1.252.477	2,69
Fonds in Luxemburg							
AGIF BS Glb Eq -IT (EUR)-	LU2034156724	EUR	425	1.833,22	780.050	779.119	1,68
Amundi MSCI Europe LSF -EUR C-	LU1681041544	EUR	4.170	136,89	570.511	570.825	1,23
AWF Eur Cr TR -F-	LU1164221589	EUR	3.253	139,80	458.108	454.769	0,98
AsFd Val Siz Gl -I2-	LU2146177063	EUR	379	1.743,92	580.462	660.946	1,42
BlueB HY E Bd -I-EUR-	LU0242579596	EUR	2.818	268,35	758.488	756.210	1,63

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 49 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
BNP Par Gl Con -I-	LU0823395404	USD	3.603	233,34	750.613	778.354	1,67
Can Bd EM Cor -I-	LU2026167127	USD	446	1.619,03	645.513	668.518	1,44
Candriam Bd Glb HY -I-	LU0170293806	EUR	2.613	289,26	757.699	755.836	1,63
CIF New Perspective Fd -Z-	LU1295554833	EUR	33.077	23,48	779.023	776.648	1,67
Coe Fr Mar Fix -I USD-	LU2273160551	USD	17.991	117,68	1.823.832	1.960.115	4,21
CP CP Mer Arb -I-	LU2585801330	EUR	4.315	108,03	466.331	466.149	1,00
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	333	1.357,47	449.700	452.038	0,97
DNCA Inv One -I-	LU0641746143	EUR	3.204	144,21	463.607	462.049	0,99
DNCA Invest Alpha Bd IC -I-	LU1694789378	EUR	3.478	131,53	454.376	457.461	0,98
Ed R Em Cr -I-	LU1080015933	USD	3.588	201,05	630.855	667.852	1,44
Eleva Ab R Eur -I (EUR)-	LU1331972494	EUR	325	1.392,55	447.825	452.579	0,97
Eur Sus To Inv -W-	LU2360509710	EUR	4.079	114,50	449.000	467.029	1,00
Exane 2 Cristal -A-	LU0616900691	EUR	33	14.196,16	467.268	468.473	1,01
Fr TI EM CorD -P2-	LU2922701516	USD	706	1.030,34	675.910	673.455	1,45
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	593	1.383,98	763.881	820.703	1,76
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	449	1.769,00	762.090	794.281	1,71
JP Morgan F-GL Sus EQ-CUSD	LU0129437173	USD	2.150	313,37	659.253	623.763	1,34
MainFirst EMCBB -R-	LU1004824014	USD	5.120	140,83	634.620	667.558	1,44
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	22	34.360,05	541.884	755.921	1,63
MSIF EMLIF -J USD-	LU2607188609	USD	40.560	12,07	452.471	453.241	0,97
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	20.581	36,19	773.943	744.721	1,60
OptoFlex FCP -I-	LU0834815101	EUR	460	1.616,25	749.607	743.475	1,60
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	2.912	155,87	393.280	453.893	0,98
Phaidr Kai Anl -E-	LU1640794902	EUR	4.619	98,53	445.167	455.110	0,98
QFS Em Eq MinR -EUR I acc-	LU1395298554	EUR	332	1.804,93	574.324	599.237	1,29
QFS Eur Eq -EUR I-	LU1120174377	EUR	300	2.049,87	574.251	614.961	1,32
RCG QI EM 3D AE -I USD-	LU1140784411	USD	3.717	176,50	575.554	607.380	1,31
Rob CG RQGD 3D -I EUR-	LU1036586912	EUR	2.533	314,01	776.703	795.387	1,71
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	3.752	193,49	703.517	725.974	1,56
Threadneedle Glb Focus -IE-	LU1491344765	EUR	29.743	26,64	774.974	792.294	1,70
UBAM Gl HY Sol -IC-	LU0569863243	USD	3.328	248,03	765.694	764.207	1,64
UBS L Bd Conv Glb EUR -Q-acc-	LU0358423738	EUR	3.263	229,98	730.980	750.425	1,61
UI A EM LC Bd+ -ID-	LU1814681067	EUR	4.614	98,84	454.946	456.048	0,98
Universal Inv A EM F B -I-	LU1669793827	EUR	3.522	129,68	435.895	456.733	0,98
XAIA Credit Debt Capital -I-	LU0644384843	EUR	438	1.040,69	461.301	455.822	0,98
Total Fonds in Luxemburg						26.259.559	56,46
Fonds in Österreich							
CNVRTNVEST REND -I VT-V	AT0000A33DN3	EUR	4.030	112,87	452.091	454.866	0,98
Total Fonds in Österreich						454.866	0,98
Total Fonds						45.547.014	97,93
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						45.547.014	97,93
Bankguthaben						1.133.099	2,44
Derivative Finanzinstrumente						-93.433	-0,20
Sonstige Vermögenswerte						9.831	0,02
Gesamtvermögen						46.596.511	100,19
Verbindlichkeiten						-87.608	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						46.508.945	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 50 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierend derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
MSCI EM ESG Screend Future Jun/25	97	10	1.528.911,77	-47.072,99	-0.10
STXE6ESGX PR EUR Future Jun/25	76	100	1.475.920,00	-46.360,00	-0,10

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-93.433
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-93.433

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Vermögensrechnung per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.330.695,44
Marginkonten	66.325,73
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	21.749.805,39
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-66.325,73
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	4.047,05
Gesamtvermögen	23.084.547,88
Verbindlichkeiten	-42.480,50
Gesamtverbindlichkeiten	-42.480,50
Nettoteilfondsvermögen	23.042.067,38
- davon Aktienklasse A	22.559.368,67
- davon Aktienklasse I	462.119,71
- davon Aktienklasse O Voting Rights	20.579,00
Aktien im Umlauf	
Aktienklasse A	186.766,8004
Aktienklasse I	365,4740
Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse A	EUR 120,79
Aktienklasse I	EUR 1.264,44
Aktienklasse O Voting Rights	EUR 1.028,95

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	7.296,06
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertgegenstände	
Fonds	77.419,30
Bestandsprovisionen	1.090,52
Sonstige Erträge	700,27
Total Erträge	86.506,15
Servicevergütung	45.286,08
Verwaltungsvergütung	166.367,76
Performance Fee	274,99
Taxe d'abonnement	4.672,42
Prüfungskosten	3.030,52
Sonstige Aufwendungen	8.913,29
Total Aufwendungen	228.545,06
Nettoergebnis	-142.038,91
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	980.337,22
Realisiertes Ergebnis	838.298,31
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.099.212,75
Gesamtergebnis	-260.914,44

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2023	15.715.528,04
- Aktienklasse A	15.385.684,73
- Aktienklasse I	329.843,31
30.09.2024	21.120.577,71
- Aktienklasse A	20.719.396,19
- Aktienklasse I	380.568,73
- Aktienklasse O Voting Rights	20.612,79
31.03.2025	23.042.067,38
- Aktienklasse A	22.559.368,67
- Aktienklasse I	462.119,71
- Aktienklasse O Voting Rights	20.579,00

Aktien im Umlauf

30.09.2023	
- Aktienklasse A	148.916,8976
- Aktienklasse I	307,0388
30.09.2024	
- Aktienklasse A	169.835,0320
- Aktienklasse I	299,0970
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
31.03.2025	
- Aktienklasse A	186.766,8004
- Aktienklasse I	365,4740
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Nettoinventarwert pro Aktie

30.09.2023	
- Aktienklasse A	103,32
- Aktienklasse I	1.074,27
30.09.2024	
- Aktienklasse A	122,00
- Aktienklasse I	1.272,39
- Aktienklasse O Voting Rights	1.030,64
31.03.2025	
- Aktienklasse A	120,79
- Aktienklasse I	1.264,44
- Aktienklasse O Voting Rights	1.028,95

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21.120.577,71
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	3.146.279,17
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-963.875,06
Gesamtergebnis	-260.914,44
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	23.042.067,38

Aktien im Umlauf

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse A	24.655,8443
- Aktienklasse I	78,6112
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse A	-7.724,0759
- Aktienklasse I	-12,2342
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse A	186.766,8004
- Aktienklasse I	365,4740
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Amundi TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	19.466	26,15	472.221	508.939	2,21
Cptl Weltzins-Innv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	2.144	83,56	176.717	179.153	0,78
EmpUSEqFu -I-	DE000A3D9GR0	USD	879	1.238,31	806.426	1.007.725	4,37
FAM Credit Select -S-	DE000A3D1WR4	EUR	14	10.738,56	142.094	150.340	0,65
FS CED Bonds -I-	DE000A2QND12	EUR	3.475	105,33	366.256	366.022	1,59
InflnvGrCLO Fds	DE000A1T6FY8	EUR	2.725	105,13	281.689	286.479	1,24
Mai Spe Sit Fd HI -I-	DE000A2JQH97	EUR	1.315	138,97	178.598	182.746	0,79
Total Fonds in Deutschland						2.958.194	12,84
Fonds in Irland							
Algebris Finance Credit -I- EUR	IE00B81TMV64	EUR	680	213,56	130.651	145.221	0,63
Amu MSCI USA ETF USD	IE000FSN19U2	EUR	30.230	32,95	1.118.565	996.079	4,32
AXA IM WAVE Cat -I- EUR	IE00BF0MWV56	EUR	429	825,60	353.155	354.487	1,54
Dimensional EM Lrg Cap EUR	IE00BWGCG836	EUR	59.228	16,32	882.408	966.601	4,19
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	8.205	52,24	390.833	428.629	1,86
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	8.890	52,59	400.684	467.525	2,03
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	45.246	36,28	1.368.106	1.641.525	7,12
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	4.849	45,59	232.413	221.042	0,96
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	16.755	51,61	733.740	864.692	3,75
iShs MSCI EM USD	IE00BKM4GZ66	EUR	28.765	32,27	839.598	928.218	4,03
Jupiter Glb Eqty -I- EUR	IE00BLP5S791	EUR	70.530	2,09	147.418	147.358	0,64
Lazard Glb Rat Alt -A- Hdg	IE00BG1V1C27	EUR	837	133,95	100.798	112.113	0,49
Lupus alpha CLO HQ In -A-	DE000A1XDX38	EUR	2.611	106,01	268.043	276.792	1,20
Man Eve Dri Alt -IN- Hedged EUR	IE00BJJNH014	EUR	1.415	129,05	177.105	182.606	0,79
Man GLG Alpha -EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	1.770	127,47	200.859	225.622	0,98
Man Invt Grd Op -I H- EUR	IE000VA5W9H0	EUR	1.190	123,06	143.538	146.441	0,64
MontLake Cpr Cr Ptr -EUR	IE00BG08P667	EUR	1.162	173,93	194.707	202.109	0,88
MontLake Des Alt Cred -A- EUR	IE00BJCWT213	EUR	2.115	136,68	256.648	289.074	1,25
Neu Ber Evnt Fd y -I- EUR	IE000GM3WKE5	EUR	16.050	11,12	177.413	178.476	0,77
SPDR EM Small Cap ETF USD	IE00B48X4842	EUR	9.189	102,16	880.705	938.748	4,07
SSgA SPDR ETFs RUSSELL USD	IE00BJ38QD84	EUR	9.272	53,49	468.919	495.959	2,15
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	2.700	132,90	337.657	358.830	1,56
Vanguard FTSE Dev Asia Pac USD	IE00B9F5YL18	USD	17.889	23,94	441.486	396.409	1,72
Total Fonds in Irland						10.687.764	46,38
Fonds in Liechtenstein							
IIU Icosa Cat Bd -SI1-EUR-Acc-	LI1302984045	EUR	332	1.097,91	357.655	364.506	1,58
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	2.908	124,65	325.177	362.482	1,57
Total Fonds in Liechtenstein						726.988	3,15
Fonds in Luxemburg							
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	4.009	251,00	799.994	1.006.259	4,37
Amu SDAX -UCITS ETF-	LU2611732475	EUR	2.077	120,32	238.022	249.905	1,08
Asse Alpha Prem -IS - Institutional-	LU2078662611	EUR	134	1.127,06	146.563	151.026	0,66
AZ 3 Frnt Mkt -A-INST (EUR)-	LU2219661399	EUR	25.875	6,81	178.132	176.105	0,76
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	107	1.357,47	113.166	145.249	0,63
Eleva Ab R Eur -I (EUR)-	LU1331972494	EUR	105	1.392,55	150.565	146.218	0,63

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 57 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	82	1.383,98	102.225	113.487	0,49
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	103	1.769,00	169.383	182.207	0,79
LUMYNA B M CA -EUR B-5 (acc)-	LU1057468578	EUR	792	193,72	149.174	153.426	0,67
Lumyna MW T Fd -B-	LU2367663650	EUR	572	199,90	101.973	114.411	0,50
MSIF EMLIF -J USD-	LU2607188609	USD	16.220	12,07	178.510	181.252	0,79
Ossiam Lux Bc Europe ETF	LU1079842321	EUR	1.883	521,20	881.922	981.420	4,26
Ossiam Shill Bar US ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	735	1.381,91	782.473	1.015.704	4,41
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	1.170	155,87	183.032	182.368	0,79
Robeco Cap QI EmMAEq -I EUR-	LU0329356306	EUR	3.180	297,37	794.435	945.637	4,10
UI A EM LC Bd+ -ID-	LU1814681067	EUR	2.470	98,84	243.188	244.135	1,06
UniInstitutional Str Cr	LU1832180779	EUR	2.275	127,12	259.074	289.198	1,26
Universal Inv A EM F B -I-	LU1669793827	EUR	1.390	129,68	176.701	180.255	0,78
Wi Bl Em MDLCF -S USD-	LU2666580282	USD	1.800	106,61	179.078	177.662	0,77
XAIA Credit Debt Capital -I-	LU0644384843	EUR	133	1.040,69	136.994	138.412	0,60
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	7.720	59,26	410.743	457.487	1,99
Total Fonds in Luxemburg						7.231.821	31,39
Fonds in Österreich							
CNVRTNVEST REND -I VT-V	AT0000A33DN3	EUR	1.285	112,87	143.479	145.038	0,63
Total Fonds in Österreich						145.038	0,63
Total Fonds						21.749.805	94,39
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						21.749.805	94,39
Bankguthaben						1.397.021	6,06
Derivative Finanzinstrumente						-66.326	-0,29
Sonstige Vermögenswerte						4.047	0,02
Gesamtvermögen						23.084.548	100,18
Verbindlichkeiten						-42.481	-0,18
Nettoteilfondsvermögen						23.042.067	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 58 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
MSCI Emerging Mkts Future Jun/25	27	50	1.388.331,60	-26.996,73	-0,12
STXE6 EUR Future Jun/25	52	50	1.375.400,00	-39.329,00	-0,17

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-66.326
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-66.326

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Vermögensrechnung per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	869.157,19
Marginkonten	162.056,67
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	40.215.817,09
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-162.056,67
Gesamtvermögen	41.084.974,28
Verbindlichkeiten	-76.866,52
Gesamtverbindlichkeiten	-76.866,52
Nettoteilfondsvermögen	41.008.107,76
- davon Aktienklasse A	39.901.863,63
- davon Aktienklasse I	1.085.649,37
- davon Aktienklasse O Voting Rights	20.594,76
Aktien im Umlauf	
Aktienklasse A	328.430,5463
Aktienklasse I	854,4758
Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse A	EUR 121,49
Aktienklasse I	EUR 1.270,54
Aktienklasse O Voting Rights	EUR 1.029,74

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	15.885,21
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	130.879,43
Bestandsprovisionen	834,99
Total Erträge	147.599,63
Servicevergütung	80.816,77
Verwaltungsvergütung	318.221,87
Performance Fee	2.639,64
Taxe d'abonnement	4.907,23
Prüfungskosten	4.807,66
Sonstige Aufwendungen	16.382,60
Total Aufwendungen	427.775,77
Nettoergebnis	-280.176,14
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	703.058,18
Realisiertes Ergebnis	422.882,04
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-676.075,37
Gesamtergebnis	-253.193,33

3-Jahres-Vergleich

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

30.09.2023	34.573.755,82
- Aktienklasse A	33.683.265,82
- Aktienklasse I	890.490,00
30.09.2024	40.294.210,58
- Aktienklasse A	39.151.321,65
- Aktienklasse I	1.122.342,03
- Aktienklasse O Voting Rights	20.546,90
31.03.2025	41.008.107,76
- Aktienklasse A	39.901.863,63
- Aktienklasse I	1.085.649,37
- Aktienklasse O Voting Rights	20.594,76

Aktien im Umlauf

30.09.2023	
- Aktienklasse A	329.596,1648
- Aktienklasse I	839,1460
30.09.2024	
- Aktienklasse A	320.370,9790
- Aktienklasse I	881,6517
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000
31.03.2025	
- Aktienklasse A	328.430,5463
- Aktienklasse I	854,4758
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Nettoinventarwert pro Aktie

30.09.2023	
- Aktienklasse A	102,20
- Aktienklasse I	1.061,19
30.09.2024	
- Aktienklasse A	122,21
- Aktienklasse I	1.273,00
- Aktienklasse O Voting Rights	1.027,35
31.03.2025	
- Aktienklasse A	121,49
- Aktienklasse I	1.270,54
- Aktienklasse O Voting Rights	1.029,74

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40.294.210,58
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	2.106.910,92
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-1.139.820,41
Gesamtergebnis	-253.193,33
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	41.008.107,76

Aktien im Umlauf

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse A	16.870,7106
- Aktienklasse I	6,2621
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse A	-8.811,1433
- Aktienklasse I	-33,4380
- Aktienklasse O Voting Rights	0,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse A	328.430,5463
- Aktienklasse I	854,4758
- Aktienklasse O Voting Rights	20,0000

Vermögensinventar per 31.03.2025

A&F Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AmDax50EIIUE -I-	DE000ETF9090	EUR	7.769	45,21	318.865	351.198	0,86
AmuMEIIUE -I-	DE000ETF9074	EUR	2.328	135,54	318.232	315.537	0,77
BAyInvESGSBFd	DE000A0ETKV5	EUR	51	8.180,79	395.049	417.220	1,02
Capitulum Sus Local CCY -T-	DE000A2JF7Z9	EUR	3.826	118,93	459.524	455.026	1,11
FS CED Bonds -I-	DE000A2QND12	EUR	7.784	105,33	817.536	819.889	2,00
ISDaEsUcETF(DE)	DE000A0Q4R69	EUR	52.752	7,05	317.293	371.743	0,91
S4A US Equity ESG -X-	DE000A3ERMY3	USD	96	11.184,23	956.221	994.033	2,42
terrAssisi Aktien AML -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	6.539	197,51	766.053	1.291.518	3,15
Total Fonds in Deutschland						5.016.165	12,23
Fonds in Irland							
Algeb Glb Cred -I- EUR	IE00BYT35D51	EUR	2.779	151,29	403.550	420.435	1,03
Algebris Finance Credit -I- EUR	IE00B81TMV64	EUR	1.959	213,56	394.618	418.364	1,02
AXA IM WAVE Cat -I- EUR	IE00BF0MWV56	EUR	499	825,60	409.415	411.580	1,00
CQS Salar -E1- Acc EUR	IE00B520F527	EUR	2.354	180,08	422.463	423.897	1,03
HSBC Emg Mrkt USD	IE000W080FK3	USD	53.119	19,83	1.016.043	975.304	2,38
iSh MSCI Japan ESG	IE00BHZPJ452	EUR	137.412	6,47	855.675	888.369	2,17
Ishrs MSCI Pac USD	IE00BMDDBMK72	EUR	91.646	4,83	429.657	442.467	1,08
Ishr MSCI Esg - Unhedged USD	IE00BHZPJ239	EUR	178.190	5,49	942.034	977.372	2,38
iShs MSCI Europe ESG	IE00BHZPJ783	EUR	132.269	7,79	1.015.520	1.029.714	2,51
iShs MSCI USA ESG ETF -USD-	IE00BHZPJ908	EUR	110.187	9,26	978.586	1.020.442	2,49
iShs VII MSCI Small Cap USD	IE00B3VWM098	EUR	2.246	450,75	1.042.057	1.012.385	2,47
Man Invt Grd Op -I H- EUR	IE000VA5W9H0	EUR	3.425	123,06	393.397	421.481	1,03
Pol Glb Ret Fd -I- Hedged EUR	IE00BDTYJC81	EUR	3.102	135,65	421.312	420.786	1,03
Twe Cat Bd Fd -I-JSS- EUR	IE00BD2B9D70	EUR	3.178	132,90	386.704	422.356	1,03
VanEck Morn US Accum -A- USD ETF	IE00BQQP9H09	EUR	19.117	51,97	959.116	993.510	2,42
Total Fonds in Irland						10.278.461	25,06
Fonds in Liechtenstein							
Ilu Icosa Cat Bd -S11-EUR-Acc-	LI1302984045	EUR	385	1.097,91	421.188	422.695	1,03
Plenum Cat Bd Dy Fd -I EUR-	LI1115702881	EUR	3.407	124,65	385.095	424.683	1,04
Total Fonds in Liechtenstein						847.378	2,07
Fonds in Luxemburg							
AGIF BS Glb Eq -IT (EUR)-	LU2034156724	EUR	710	1.833,22	1.311.799	1.301.586	3,17
Amundi MSCI Europe LSF -EUR C-	LU1681041544	EUR	7.428	136,89	1.033.591	1.016.808	2,48
AsFd Val Siz Gl -I2-	LU2146177063	EUR	761	1.743,92	1.164.794	1.327.123	3,24
AWF Eur Cr TR -F-	LU1164221589	EUR	2.967	139,80	419.023	414.787	1,01
CIF New Perspective Fd -Z-	LU1295554833	EUR	55.140	23,48	1.291.047	1.294.687	3,16
CP CP Mer Arb -I-	LU2585801330	EUR	3.795	108,03	410.139	409.974	1,00
CS Contingent Cap -EB EUR-	LU1160527336	EUR	306	1.357,47	415.692	415.386	1,01
DNCA Inv One -I-	LU0641746143	EUR	2.841	144,21	411.088	409.701	1,00
DNCA Invest Alpha Bd IC -I-	LU1694789378	EUR	3.598	131,53	469.663	473.245	1,15
Eleva Ab R Eur -I (EUR)-	LU1331972494	EUR	294	1.392,55	408.573	409.410	1,00
Eur Sus To Inv -W-	LU2360509710	EUR	3.675	114,50	405.316	420.772	1,03
Exane 2 Cristal -A-	LU0616900691	EUR	30	14.196,16	423.478	425.885	1,04
GAM Gl Spc Sit -B EUR-	LU2551291557	EUR	3.647	113,66	415.307	414.518	1,01

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 65 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Helium Invest -S EUR-	LU1995645956	EUR	505	1.383,98	650.000	698.912	1,70
Helium Selection -A-	LU1112771255	EUR	382	1.769,00	650.881	675.758	1,65
JP Morgan F-GL Sus EQ-CUSD	LU0129437173	USD	4.380	313,37	1.333.529	1.270.735	3,10
Mirova Glb Sust Eq -I/A(EUR)-	LU0914729453	EUR	39	34.360,05	1.371.989	1.340.042	3,27
MSIF EMLIF -J USD-	LU2607188609	USD	40.880	12,07	459.123	456.816	1,11
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	36.913	36,19	1.088.411	1.335.693	3,26
Petercam L Bonds EM Sust -F-	LU0907928062	EUR	2.918	155,87	459.820	454.829	1,11
Phaidr Kai Anl -E-	LU1640794902	EUR	4.163	98,53	397.478	410.180	1,00
QFS Em Eq MinR -EUR I acc-	LU1395298554	EUR	552	1.804,93	929.214	996.321	2,43
QFS Eur Eq -EUR I-	LU1120174377	EUR	497	2.049,87	950.309	1.018.785	2,48
RCG QI EM 3D AE -I USD-	LU1140784411	USD	6.096	176,50	944.017	996.124	2,43
Rob CG RQGD 3D -I EUR-	LU1036586912	EUR	4.210	314,01	1.293.330	1.321.982	3,22
Robeca Cap RS Glb SDG -I EUR-	LU2145460783	EUR	6.814	193,49	878.630	1.318.441	3,22
Threadneedle Glb Focus -IE-	LU1491344765	EUR	47.068	26,64	1.226.367	1.253.797	3,06
UI A EM LC Bd+ -ID-	LU1814681067	EUR	4.625	98,84	454.883	457.135	1,11
Universal Inv A EM F B -I-	LU1669793827	EUR	3.506	129,68	454.578	454.658	1,11
XAIA Credit Debt Capital -I-	LU0644384843	EUR	441	1.040,69	464.464	458.944	1,12
Total Fonds in Luxemburg						23.653.035	57,68
Fonds in Österreich							
CNVRTNVEST REND -I VT-V	AT0000A33DN3	EUR	3.728	112,87	419.374	420.779	1,03
Total Fonds in Österreich						420.779	1,03
Total Fonds						40.215.817	98,07
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						40.215.817	98,07
Bankguthaben						1.031.214	2,51
Derivative Finanzinstrumente						-162.057	-0,40
Gesamtvermögen						41.084.974	100,19
Verbindlichkeiten						-76.867	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						41.008.108	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 66 | Halbjahresbericht A&F Strategiedepot

Derivative Finanzinstrumente

der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
MSCI EM ESG Screemd Future Jun/25	170	10	2.679.536,09	-82.406,67	-0,20
STXE6ESGX PR EUR Future Jun/25	135	100	2.621.700,00	-79.650,00	-0,19

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-162.057
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-162.057

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der A&F Strategiedepot (die "Investmentgesellschaft" oder der "Fonds") ist ein Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds, welche in bestimmte Vermögenswerte investieren. Der Fonds ist in der Form einer Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable) in der Rechtsform einer société anonyme (S.A.) gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen auf unbestimmte Dauer errichtet worden. Der Fonds bzw. seine Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des europäischen Parlaments und des Rates in ihrer jeweils geltenden Fassung.

Der Fonds hat derzeit folgende aktive Teilfonds:

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

Die aufgelegten Aktienklassen (AT und IT) der Teilfonds

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

waren zum Bilanzstichtag noch nicht gezeichnet.

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

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

3. Der Aktienwert wird durch den Verwaltungsrat 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 Aktienwertes für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag.

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

4. Zur Berechnung des Aktienwertes 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 Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften 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 einer Aktie 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 Aktienwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Aktienwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
- 7. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dieses im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

3. Kosten

Verwaltungsvergütung

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

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

Teilfonds	%-Verwaltungsvergütung
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (B)	bis zu 0,70 % p.a.
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (AT)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return (O)	bis zu 0,20% p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus (O)	bis zu 0,20% p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (A)	bis zu 1,80 % p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (I)	bis zu 1,05 % p.a.
A&F Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manager Ökologisch-Ethisch (O)	bis zu 0,20% p.a.
A&F Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus (R)	bis zu 1,80 % p.a.

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

Performance Fee

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

Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 20% des absoluten Wertzuwachses des Aktienwerts der jeweiligen Aktienklasse (abzüglich aller Kosten), sofern der Aktienwert zum Ende einer Abrechnungsperiode den jeweiligen historischen Höchststand des Aktienwerts der jeweiligen Aktienklasse („High Watermark“) sowie eine Mindestrendite in Höhe von 3% („Hurdle Rate“) übersteigt. Der Referenzzeitraum für die High Watermark beginnt mit der Auflage einer Aktienklasse und entspricht deren gesamten Lebenszyklus, wobei die initiale High Watermark dem Erstausgabepreis bei Auflage der jeweiligen Aktienklasse entspricht.

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

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

Servicevergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für den Teilfonds eine Servicevergütung von bis zu 0,25% p.a. für die Anteilklasse A/AT und bis zu 0,25% p.a. für die Anteilklassen B/I/IT/R/O, berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens, zuzüglich bis zu 3.000, -- EUR monatlich. Die Servicevergütung stellt die Vergütung für die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten Dienstleistungen der Verwahrstelle, der Zentralverwaltung, der Register- und Transferstelle (Fixum p.a.) sowie Kosten für das Risikomanagement, Kosten für die Erstellung der Halbjahres- und Jahresberichte und Kosten für das Listing des Teilfonds auf Orderplattformen dar.

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

Fondsmanagervergütung

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Anlageberatervergütung

Die Vergütung des Anlageberaters wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Verwahrstellenvergütung

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

Zentralverwaltungsvergütung

Die Vergütung der Zentralverwaltung wird aus der Servicevergütung gezahlt.

Register- und Transferstellenvergütung

Die fixe Vergütung der Register- und Transferstelle wird aus der Servicevergütung gezahlt. Etwaige Kosten für die Aktiensscheingeschäft, Ausgabe und Rückgabe werden dem Teilfonds gesondert in Rechnung gestellt.

Vergütung Stelle für internationale Marketingaktivitäten

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

Weitere Kosten

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in dem Kapitel „Kosten und Gebühren“ aufgeführten Kosten belastet werden.

Verwendung der Erträge

1. Der Verwaltungsrat kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger eines Teilfonds bzw. einer Anteilklasse ausschütten oder die Erträge in dem jeweiligen Teilfonds bzw. der Anteilklasse thesaurieren. Die Ertragsverwendung wird für den jeweiligen Teilfonds bzw. die jeweilige Anteilklasse in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt bestimmt.
2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Gewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Gewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter einen Betrag von eine Million zweihundertfünfzigtausend (1.250.000) Euro sinkt.
3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können bar ausgezahlt werden. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten des jeweiligen Teilfonds.
4. Auf thesaurierende Anteile erfolgen keine Ausschüttungen. Die Inhaber von thesaurierenden Anteilen sind in gleicher Weise an den Ergebnissen des jeweiligen Teilfonds beteiligt, wobei der entsprechende Ertrag im Teilfonds investiert bleibt und den thesaurierenden Anteilen gutgeschrieben wird.

5. Ausschüttungen an Inhaber von Namensanteilen erfolgen grundsätzlich durch die Reinvestition des Ausschüttungsbetrages zu Gunsten des Inhabers von Namensanteilen. Sofern dies nicht gewünscht ist, kann der Inhaber von Namensanteilen innerhalb von 10 Tagen nach Zugang der Mitteilung über die Ausschüttung bei der Register- und Transferstelle die Auszahlung auf das von ihm angegebene Konto beantragen. Ausschüttungen an Inhaber von Inhaberanteilen erfolgen in der gleichen Weise wie die Auszahlung des Rücknahmepreises an die Inhaber von Inhaberanteilen.

6. Jahresausschüttungen können in Bezug auf jegliche Anteile, d.h. Anteile mit bzw. ohne Stimmrecht, auf der Generalversammlung beschlossen werden.

7. Der Verwaltungsrat kann Zwischenausschüttungen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen für jeden Teilfonds bzw. jede Anteilklasse beschließen. Zwischenausschüttungen müssen auf der Generalversammlung des Fonds genehmigt und ratifiziert werden. In diesem Fall wird der Anteilwert des betroffenen Teilfonds oder der betroffenen Anteilklasse um die Summe der ausgezahlten Ausschüttung reduziert.

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 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 Anlegererfolgen.

Der Fonds wird in Luxemburg für die Belange der Mehrwertsteuer gemeinsam mit seiner Verwaltungsgesellschaft als ein einzelner Steuerpflichtiger ohne Vorsteuerabzugsberechtigung angesehen. In Luxemburg gilt für Leistungen, die als Fondsverwaltungsleistungen qualifiziert werden können, eine Mehrwertsteuerbefreiung. Andere Leistungen, die darüber hinaus an den Fonds/die Verwaltungsgesellschaft erbracht werden, können grundsätzlich eine Mehrwertsteuerpflicht auslösen, die sodann gegebenenfalls eine Mehrwertsteuerregistrierung der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg erforderlich macht. Die Mehrwertsteuerregistrierung ermöglicht es dem Fonds/der Verwaltungsgesellschaft, der Verpflichtung zur Selbstveranlagung von Luxemburger Mehrwertsteuer nachzukommen, die sich im Falle des Bezugs mehrwertsteuerpflichtiger Leistungen (oder unter gewissen Umständen auch Lieferungen) aus dem Ausland ergibt.

Zahlungen des Fonds an seine Anleger lösen grundsätzlich keine Mehrwertsteuerpflicht aus, sofern die Zahlungen mit der Zeichnung von Anteilen des Fonds in Verbindung stehen und keine Vergütung für erbrachte mehrwertsteuerpflichtige Leistungen darstellen

Quellensteuer

Nach geltendem Luxemburger Steuerrecht wird keine Quellensteuer für Ausschüttungen, Rücknahmen oder Zahlungen erhoben, die der Investmentfonds auf die Aktien 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 Servicevergütung sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Bankspesen, die gesetzliche Berichterstattung, und die Lizenzgebühren.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 31.03.2025:

EUR 1 — entspricht USD 1,080131

8. Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des Fonds, von Teilfonds oder Anteilklassen (welche unter anderem folgende Kosten beinhalten können: Strukturierung und Abstimmung der Fondsunterlagen sowie fondsspezifischen Dokumente, externe Beratung, etwaige Notargebühren, 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.

Ergänzende Angaben

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr 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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

2. Umwandlung in die SICAV

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 16. Januar 2025 die Umwandlung des Fonds von einer vertraglichen Ausgestaltung (Fonds commun de placement (FCP)) in eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts in der Form einer SICAV (Société d'investissement à capital variable) beschlossen. Zu diesem Zweck wurde eine Versammlung der Anteilhaber einberufen, die über die Umwandlung des Fonds sowie die Ausgestaltung der Satzung beschlossen hatten.

Zudem beschloss die Versammlung der Anteilhaber, dass die SICAV zukünftig Anteile mit und ohne Stimmrecht ausgeben wird, wobei Anteile mit Stimmrecht nur den Initiatoren des Fonds zugänglich sein sollen. Anderen Investoren gegenüber werden Anteile ausschließlich in Form von stimmrechtslosen Anteilen ausgegeben werden. Solche Anleger sind grundsätzlich nicht befugt über die Angelegenheiten des Fonds zu entscheiden und können auf den Generalversammlungen des Fonds nur eingeschränkt an der Entscheidungsfindung teilnehmen, wie im aktualisierten Verkaufsprospekt weiter detailliert. Die Rechte solcher Anleger beschränken sich primär auf das Recht auf Ertragsverwendung, auf das Recht auf Rückerstattung der Einlage und auf das Recht am Liquidationserlös des jeweiligen Teilfonds beteiligt zu werden. Anlegern von stimmrechtslosen Anteilen steht in solchen Fällen ein Stimmrecht zu, wenn der Beschluss der Generalversammlung eine Änderung der mit den stimmrechtslosen Anteilen verbundenen Rechte zur Folge hätte sowie wenn der Beschluss der Generalversammlung über die vorzeitige Auflösung eines Teilfonds bzw. des letzten Teilfonds des Fonds beschließt.