

Halbjahresbericht 2022

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 104 252

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2022

SF (LUX) SICAV 3

SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR*

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED EUR

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED USD

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED CHF

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED EUR

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED USD

* in Liquidation

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2022

Inhaltsverzeichnis

	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	4	
SF (LUX) SICAV 3	6	
SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR*	8	I LU1379610329
SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF	12	I LU0391226189
SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED EUR	16	I LU0390556354
SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED USD	20	I LU0391226007
SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED CHF	24	I LU0947614680
SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED EUR	28	I LU0947614417
SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED USD	32	I LU0947618590
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	36	
Anhang 1 – Änderungen im Portfolio (ungeprüft)	46	

* in Liquidation

Verkaufsrestriktionen

Innerhalb der USA dürfen Aktien dieser Gesellschaft weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Der Vertrieb der Aktien der Gesellschaft wird ausser dort, wo sie eingetragen ist, gegenüber der Öffentlichkeit in der Europäischen Union nicht beworben.

In der Schweiz werden die Subfonds der Gesellschaft (die «Subfonds») nur sogenannten «qualifizierten Anlegern» im Sinne von Artikel 10 Abs. 3 und 3ter des Kollektivanlagengesetzes («KAG») angeboten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft und AIFM

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Gesellschaftssitz

33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Verwaltungsrat

William Heath, Vorsitzender
Independent Director
Bereldange, Grossherzogtum Luxemburg

Gavin Byrnes, Mitglied
Managing Director, UBS Asset Management (UK)
Limited, London, Grossbritannien

Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
Independent Director
Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Stefan Landolt, Mitglied
Executive Director, UBS Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Roxana Zürcher, Mitglied
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich
Schweiz

Portfolio Manager

UBS Asset Management (UK) Ltd, London

Verwahrstelle, Domizil- und Hauptzahlstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Verwaltungsstelle und Transferstelle

Northern Trust Global Services SE
10, rue du Château d'Eau
L-3364 Leudelange

Vertriebsstellen

UBS Investment Bank, eine Abteilung der UBS AG

Garantiegeber

UBS AG, Basel und Zürich
vertreten durch ihre Niederlassung in London

Vertrieb in Deutschland

Repräsentant
UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4
D-60306 Frankfurt am Main

Der Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos bei UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4, D-60306 Frankfurt am Main, angefordert werden.

Keine Benachrichtigung nach §§ 320 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches wurde für den folgenden Subfonds eingereicht und auf Grund dessen dürfen Aktien dieses Subfonds nicht an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vermarktet werden:

- SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR*

* in Liquidation

Vertrieb in der Schweiz

Alle Subfonds von SF (LUX) SICAV 3 erfüllen die Kriterien für ausländische offene kollektive Kapitalanlagen gemäss Artikel 119 Absatz 1 des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes («KAG») in der jeweils gültigen Fassung. Diese Subfonds sind nicht für den Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in und aus der Schweiz zugelassen und ihre Aktien werden nur qualifizierten Anlegern gemäss Artikel 10 Abs. 3 und 3ter KAG des Kollektivanlagengesetzes («KAG») angeboten.

Repräsentant
UBS Fund Management (Switzerland) AG
P.O. Box
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Basel

Zahlstelle

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich
und deren Zweigstellen in der Schweiz

Die einschlägigen rechtlichen Unterlagen sind kostenlos beim Repräsentanten in der Schweiz erhältlich.

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft

ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Rechtsberater der Gesellschaft

Elvinger, Hoss & Prussen
société anonyme
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg

Der Verkaufsprospekt, die KIID, die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die in dieser Publikation erwähnten Portfoliobewegungen der Gesellschaft sind am Sitz der Gesellschaft kostenlos erhältlich.

Charakteristik der Gesellschaft

SF (LUX) SICAV 3 (die «Gesellschaft») wurde am 23. November 2004 als offene Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft («Société Anonyme») mit dem Status einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («Société d'Investissement à Capital Variable») gemäss Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2010») gegründet.

Die Satzung der Gesellschaft wurde am 8. Dezember 2004 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (das «Mémorial»), dem Amtsblatt des Grossherzogtums Luxemburg, veröffentlicht und zusammen mit der gesetzlichen Mitteilung betreffend die Ausgabe der Aktien der Gesellschaft beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt. Alle Änderungen müssen im Recueil Electronique des Sociétés et Associations «RESA» veröffentlicht werden. Diese Änderungen werden durch die Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre für alle Aktionäre rechtsverbindlich.

Der Fonds ist ein alternativer Investmentfonds («AIF») im Sinne der Richtlinie 2011/61/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 (die «AIFM-Richtlinie»).

Der Fonds hat UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. als seinen Verwalter für alternative Investmentfonds im Sinne der AIFM-Richtlinie und des luxemburgischen Gesetzes vom 12. Juli 2013 betreffend Verwaltern von alternativen Investmentfonds in der jeweils gültigen Fassung bestellt (das «Gesetz von 2013»).

Die Gesellschaft zeichnet sich durch eine «Umbrella-Struktur» aus, die mehrere gesonderte Portfolios von Vermögenswerten («Subfonds») umfasst, für die jeweils unterschiedliche Klassen von Aktien ausgegeben werden können. Diese Aktien, die zu einer bestimmten Klasse gehören, werden im Folgenden auch als «Subfonds aktien» bezeichnet.

Die Gesamtheit des Nettovermögens der Subfonds ergibt das Gesamtvermögen der Gesellschaft, welches jederzeit dem Stammkapital der Gesellschaft

entspricht und aus voll eingezahlten, nennwertlosen Aktien (die «Aktien») besteht.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, jederzeit neue Subfonds aufzulegen. Die Anlagepolitik und die Merkmale solcher Subfonds sind in einem revidierten Verkaufsprospekt mitzuteilen. Gemäss den Bestimmungen des Verkaufsprospektes behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, bestimmte Fonds zu beenden oder zusammenzulegen.

Zum 30. September 2022 werden folgende Subfonds angeboten:

- SF (LUX) SICAV 3
 - KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
 - DIVERSIFIED CHF
 - KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
 - DIVERSIFIED EUR
 - KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
 - DIVERSIFIED USD
 - KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
 - FOCUSED CHF
 - KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
 - FOCUSED EUR
 - KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
 - FOCUSED USD

Die Aktien werden als unverurkundete Namensaktien ausgegeben. Dies bedeutet, dass der Aktionärsstatus des Anlegers innerhalb der Gesellschaft mit sämtlichen zugehörigen Rechten und Pflichten auf dem Eintrag des jeweiligen Anlegers im Register der Gesellschaft basiert. Eine Umwandlung der Namensaktien in Inhaberaktien kann nicht beantragt werden. Die Aktionäre werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Namensaktien auch über anerkannte externe Clearingstellen wie Clearstream und Euroclear abgewickelt werden können (externes Clearing).

Ungeachtet der Wertunterschiede der Aktien der jeweiligen Subfonds hat jeder Aktionär bei Generalversammlungen Anrecht auf eine Stimme pro Aktie, die er besitzt. Aktien eines bestimmten Subfonds geben Anrecht auf eine Stimme pro gehaltene Aktie bei Versammlungen, die den jeweiligen Fonds betreffen. Beschlüsse, welche die Interessen der Aktionäre der Gesellschaft betreffen, werden bei der Generalversammlung gefasst; Beschlüsse, welche die besonderen Rechte der Aktionäre eines bestimmten Subfonds

betreffen, werden bei der Generalversammlung dieses Subfonds gefasst.

Die Gesellschaft bildet eine rechtliche Einheit. Die Vermögenswerte eines bestimmten Subfonds sind nur mit den Schulden, Engagements und Verpflichtungen desselben Subfonds verrechenbar. Mit Bezug auf das Verhältnis zwischen den Aktionären wird jeder Subfonds als gesonderte Einheit behandelt.

Die Gesellschaft unterliegt keinen Beschränkungen hinsichtlich Laufzeit und Gesamtvermögen.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt jeweils am 1. April und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Die jährliche Generalversammlung findet jedes Jahr am 23. August um 11:00 Uhr am Geschäftssitz der Gesellschaft statt. Sollte der 23. August kein Geschäftstag sein, findet die jährliche Generalversammlung am darauf folgenden Geschäftstag statt.

Als gültig verstehen sich ausschliesslich die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der Dokumente, auf die darin verwiesen wird, enthalten sind.

Die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Änderungen im Wertpapierbestand der Gesellschaft sind für die Aktionäre kostenlos am Geschäftssitz der Gesellschaft und bei der Verwahrstelle erhältlich.

Zeichnungen auf der Grundlage der Finanzberichte sind nicht zulässig. Zeichnungen werden nur entgegengenommen, wenn sie auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichts (sofern verfügbar) erfolgen.

Die Zahlen in diesem Bericht sind historisch und nicht notwendigerweise indikativ für zukünftige Ergebnisse.

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.9.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 215 294 506.66
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-57 257 196.49
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 158 037 310.17
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	200 486.54
Vorausbezahlte Kosten	15 400.18
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	11 604 975.92
Sonstige Forderungen	691 027.75
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	135 296 250.18
Total Aktiva	1 305 845 450.74
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Swaps (Erläuterung 1)	-359 461.87
Kontokorrentkredit	-139 367.03
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-129.99
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 778 900.84
Rückstellungen für Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-218 047.01
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-107 994.38
Rückstellungen für Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-80 995.80
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-107 994.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 782.86
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-319 494.79
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-866 309.22
Total Passiva	-6 144 168.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 299 701 281.79

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
	1.4.2022-30.9.2022
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	51.64
Total Erträge	51.64
Aufwendungen	
Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-390 279.74
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-192 739.02
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-144 554.32
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-192 739.02
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-63 406.72
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-251 486.20
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5 679.48
Total Aufwendungen	-1 240 884.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 240 832.86
Realisierte Gewinne (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	150 944 768.40
Realisierter Kursgewinn aus Swaps	77 015 514.03
Realisierter Währungsgewinn	4 193 078.04
Total der realisierten Gewinne	232 153 360.47
Realisierte Verluste (Erläuterung 1)	
Realisierter Verlust aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-275 344 340.31
Realisierter Verlust aus Swaps	-4 192 890.13
Realisierter Währungsverlust	-4 191 912.30
Total der realisierten Verluste	-283 729 142.74
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-52 816 615.13
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	99 520.33
Nicht realisierte Werterhöhung von Swaps	156 586 959.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	156 686 479.72
Veränderungen der nicht realisierten Minderung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Minderung marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-79 003 300.09
Nicht realisierte Minderung von Swaps	-359 461.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-79 362 761.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 507 102.63

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.4.2022-30.9.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 246 946 993.08*
Zeichnungen	132 713 003.70
Rücknahmen	-104 465 817.62
Total Mittelzufluss (-abfluss)	28 247 186.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 240 832.86
Total der realisierten Gewinne	232 153 360.47
Total der realisierten Verluste	-283 729 142.74
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	156 686 479.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-79 362 761.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 507 102.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 299 701 281.79

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. September 2022. Mit den Wechselkursen vom 31. März 2022 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 1 213 738 708.07.

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.9.2022	31.3.2022	31.3.2021
Nettovermögen in EUR ¹		4 464 895.79	9 802 007.86	149 977 309.55
Klasse I	LU1379610329			
Aktien im Umlauf		47 754.0340	86 910.1970	1 305 616.1170
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.50	112.78	114.87

¹ Der Subfonds wurde mit Wirkung zum 29. Juni 2021 in Liquidation gesetzt, siehe Erläuterung 8.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finnland	26.77
Belgien	23.56
Niederlande	20.86
Luxemburg	3.08
Österreich	2.85
Total	77.12

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.52
Forstwirtschaft, Holz & Papier	9.48
Elektronik & Halbleiter	9.46
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.74
Maschinen & Apparate	6.64
Energie- & Wasserversorgung	5.66
Biotechnologie	5.15
Erdöl	4.81
Fahrzeuge	4.06
Chemie	3.71
Bergbau, Kohle & Stahl	3.08
Telekommunikation	3.02
Immobilien	2.93
Diverse Dienstleistungen	2.86
Total	77.12

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.9.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 562 475.78
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-119 324.90
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 443 150.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	49 305.88
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 522 932.12
Sonstige Forderungen	18 969.47
Total Aktiva	5 034 358.35
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Swaps (Erläuterung 1)	-359 461.87
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-158 992.75
Rückstellungen für Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-2 830.05
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-385.92
Rückstellungen für Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-289.44
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-385.92
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-111.60
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-47 005.01
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-51 007.94
Total Passiva	-569 462.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4 464 895.79

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.4.2022-30.9.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	1.09
Total Erträge	1.09
Aufwendungen	
Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-6 602.78
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-900.37
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-675.28
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-900.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-210.18
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-675.28
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-52.23
Total Aufwendungen	-10 016.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-10 015.40
Realisierte Gewinne (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	727 204.74
Realisierter Kursgewinn aus Swaps	42 251.37
Total der realisierten Gewinne	769 456.11
Realisierte Verluste (Erläuterung 1)	
Realisierter Verlust aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 394 337.13
Realisierter Verlust aus Swaps	-169 121.44
Total der realisierten Verluste	-1 563 458.57
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-804 017.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	99 520.33
Nicht realisierte Werterhöhung von Swaps	247 180.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	346 700.96
Veränderungen der nicht realisierten Minderung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Minderung marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-119 324.90
Nicht realisierte Minderung von Swaps	-359 461.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-478 786.77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-936 103.67

SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR*

* in Liquidation

Halbjahresbericht per 30. September 2022

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.4.2022-30.9.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9 802 007.86
Rücknahmen	-4 401 008.40
Total Rücknahmen	-4 401 008.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-10 015.40
Total der realisierten Gewinne	769 456.11
Total der realisierten Verluste	-1 563 458.57
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	346 700.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-478 786.77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-936 103.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4 464 895.79

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.4.2022-30.9.2022
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	86 910.1970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 156.1630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	47 754.0340

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Einzelpreis in Wertpapier- währung	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

Österreich

EUR	VERBUND AG CLASS'A/NPV	1 456.00	87.450	127 327.20	2.85
Total Österreich				127 327.20	2.85

Belgien

EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	1 040.00	120.400	125 216.00	2.80
EUR	GALAPAGOS NV NPV	3 120.00	43.920	137 030.40	3.07
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	2 080.00	71.880	149 510.40	3.35
EUR	SA D'ETEREN NV NPV	1 248.00	145.300	181 334.40	4.06
EUR	SOLVAY SA NPV	2 080.00	79.640	165 651.20	3.71
EUR	UCB NPV	2 288.00	71.120	162 722.56	3.64
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	5 200.00	25.120	130 624.00	2.93
Total Belgien				1 052 088.96	23.56

Finnland

EUR	ELISA OYJ NPV	2 912.00	46.350	134 971.20	3.02
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	15 600.00	13.770	214 812.00	4.81
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	7 488.00	39.610	296 599.68	6.64
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	2 912.00	43.080	125 448.96	2.81
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	9 568.00	13.090	125 245.12	2.81
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	9 152.00	32.580	298 172.16	6.68
Total Finnland				1 195 249.12	26.77

Luxemburg

EUR	ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	6 656.00	20.665	137 546.24	3.08
Total Luxemburg				137 546.24	3.08

Niederlande

EUR	ARGEN X NV EURO.10	624.00	368.500	229 944.00	5.15
EUR	ASM INTL NV EURO.04	624.00	233.750	145 860.00	3.27
EUR	IMCD NV EURO.16	1 040.00	122.600	127 504.00	2.86
EUR	JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	9 360.00	16.176	151 407.36	3.39
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	17 264.00	16.000	276 224.00	6.19
Total Niederlande				930 939.36	20.86

Total Aktien

3 443 150.88 77.12

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

3 443 150.88 77.12

Total des Wertpapierbestandes

3 443 150.88 77.12

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Performance-Swaps

EUR	STAR COMPASS/ALTERNATIVE APP EUR REC INDEX TRS 16-31.03.26	-3 541 404.05	89.850	-359 461.87	-8.05
Total Performance-Swaps				-359 461.87	-8.05

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

-359 461.87 -8.05

Total Derivative Instrumente

-359 461.87 -8.05

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

49 305.88 1.10

Andere Aktiva und Passiva

1 331 900.90 29.83

Total des Nettovermögens

4 464 895.79 100.00

SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR*

* in Liquidation

Halbjahresbericht per 30. September 2022

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.9.2022	31.3.2022	31.3.2021
Nettovermögen in CHF		133 443 724.03	129 366 531.79	136 929 402.29
Klasse I	LU0391226189			
Aktien im Umlauf		1 142 839.5980	1 123 079.2080	1 150 217.1350
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		116.77	115.19	119.05

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finnland	30.72
Belgien	27.07
Niederlande	24.10
Luxemburg	3.49
Österreich	3.39
Total	88.77

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Forstwirtschaft, Holz & Papier	10.96
Elektronik & Halbleiter	10.94
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.84
Maschinen & Apparate	7.56
Energie- & Wasserversorgung	6.78
Biotechnologie	5.89
Erdöl	5.39
Fahrzeuge	4.64
Chemie	4.31
Telekommunikation	3.63
Bergbau, Kohle & Stahl	3.49
Diverse Dienstleistungen	3.26
Immobilien	3.23
Total	88.77

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	30.9.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	127 233 783.74
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-8 781 854.33
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	118 451 929.41
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 962.16
Sonstige Forderungen	112 807.17
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	16 806 338.53
Total Aktiva	135 378 037.27
Passiva	
Kontokorrentkredit	-6 890.69
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-7.92
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 806 782.84
Rückstellungen für Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-40 504.12
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-20 252.06
Rückstellungen für Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-15 189.04
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-20 252.06
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 262.98
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 171.53
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-120 631.79
Total Passiva	-1 934 313.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	133 443 724.03

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.4.2022-30.9.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	5.91
Total Erträge	5.91
Aufwendungen	
Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-39 719.17
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-19 859.78
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-14 894.83
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-19 859.78
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 478.84
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-25 961.16
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-28.40
Total Aufwendungen	-126 801.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-126 796.05
Realisierte Gewinne (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	17 889 827.87
Realisierter Kursgewinn aus Swaps	11 443 350.47
Realisierter Währungsgewinn	1 674 313.47
Total der realisierten Gewinne	31 007 491.81
Realisierte Verluste (Erläuterung 1)	
Realisierter Verlust aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-34 217 385.70
Realisierter Verlust aus Swaps	-567 310.82
Realisierter Währungsverlust	-1 674 073.36
Total der realisierten Verluste	-36 458 769.88
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-5 578 074.12
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung von Swaps	19 588 119.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	19 588 119.62
Veränderungen der nicht realisierten Minderung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Minderung marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-12 211 818.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-12 211 818.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 798 227.21

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF
Halbjahresbericht per 30. September 2022

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.4.2022-30.9.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	129 366 531.79
Zeichnungen	9 967 903.42
Rücknahmen	-7 688 938.39
Total Mittelzufluss (-abfluss)	2 278 965.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-126 796.05
Total der realisierten Gewinne	31 007 491.81
Total der realisierten Verluste	-36 458 769.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	19 588 119.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-12 211 818.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 798 227.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	133 443 724.03

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.4.2022-30.9.2022
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 123 079.2080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	86 592.7390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 832.3490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 142 839.5980

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Einzelpreis in Wertpapier- währung	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

Österreich

EUR	VERBUND AG CLASS'A/NPV	52 927.00	90.450	4 524 836.22	3.39
Total Österreich				4 524 836.22	3.39

Belgien

EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	37 805.00	126.600	4 523 764.24	3.39
EUR	GALAPAGOS NV NPV	113 415.00	43.990	4 715 649.02	3.53
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	75 610.00	71.620	5 118 356.95	3.84
EUR	SA D'ETEREN NV NPV	45 366.00	144.500	6 196 056.23	4.65
EUR	SOLVAY SA NPV	75 610.00	80.380	5 744 394.46	4.30
EUR	UCB NPV	83 171.00	70.140	5 513 846.86	4.13
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	189 025.00	24.140	4 312 941.10	3.23
Total Belgien				36 125 008.86	27.07

Finnland

EUR	ELISA OYJ NPV	105 854.00	48.450	4 847 502.82	3.63
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	567 075.00	13.420	7 192 999.54	5.39
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	272 196.00	39.210	10 087 779.86	7.56
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	105 854.00	42.400	4 242 190.29	3.18
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	347 806.00	13.300	4 372 257.44	3.28
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	332 684.00	32.600	10 251 006.99	7.68
Total Finnland				40 993 736.94	30.72

Luxemburg

EUR	ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	241 952.00	20.350	4 653 831.39	3.49
Total Luxemburg				4 653 831.39	3.49

Niederlande

EUR	ARGEN X NV EURO.10	22 683.00	366.700	7 861 916.33	5.89
EUR	ASM INTL NV EURO.04	22 683.00	245.250	5 258 071.94	3.94
EUR	IMCD NV EURO.16	37 805.00	121.800	4 352 247.11	3.26
EUR	JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	340 245.00	16.612	5 342 329.73	4.00
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	627 563.00	15.746	9 339 950.89	7.01
Total Niederlande				32 154 516.00	24.10

Total Aktien

118 451 929.41 88.77

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

118 451 929.41 88.77

Total des Wertpapierbestandes

118 451 929.41 88.77

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps

CHF	STAR COMPASS/KMM HF DIV CHF INDEX TRS 08-30.09.23	-132 295 462.78	112.704	16 806 338.53	12.59
Total Swaps				16 806 338.53	12.59

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

16 806 338.53 12.59

Total Derivative Instrumente

16 806 338.53 12.59

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

6 962.16 0.01

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-6 890.69 -0.01

Andere Aktiva und Passiva

-1 814 615.38 -1.36

Total des Nettovermögens

133 443 724.03 100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.9.2022	31.3.2022	31.3.2021
Nettovermögen in EUR		461 889 168.57	437 729 225.25	464 827 748.81
Klasse I	LU0390556354			
Aktien im Umlauf		3 520 230.9790	3 384 094.6200	3 484 735.0960
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		131.21	129.35	133.39

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finnland	30.97
Belgien	27.29
Niederlande	24.29
Luxemburg	3.52
Österreich	3.42
Total	89.49

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Forstwirtschaft, Holz & Papier	11.05
Elektronik & Halbleiter	11.03
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.93
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.90
Maschinen & Apparate	7.62
Energie- & Wasserversorgung	6.84
Biotechnologie	5.94
Erdöl	5.43
Fahrzeuge	4.68
Chemie	4.34
Telekommunikation	3.66
Bergbau, Kohle & Stahl	3.52
Diverse Dienstleistungen	3.29
Immobilien	3.26
Total	89.49

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.9.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	428 189 084.87
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-14 832 442.06
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	413 356 642.81
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	100 611.21
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 802 859.15
Sonstige Forderungen	220 684.61
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	43 813 220.40
Total Aktiva	462 294 018.18
Passiva	
Kontokorrentkredit	-81 624.73
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-111.35
Rückstellungen für Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-68 840.69
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-34 420.35
Rückstellungen für Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-25 815.26
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-34 420.35
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 294.17
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-148 322.71
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-323 113.53
Total Passiva	-404 849.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	461 889 168.57

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.4.2022-30.9.2022
Total Erträge	0.00
Aufwendungen	
Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-136 517.60
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-68 258.80
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-51 194.10
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-68 258.80
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 585.41
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-89 247.58
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 947.40
Total Aufwendungen	-439 009.69
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-439 009.69
Realisierte Gewinne (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	52 142 522.01
Realisierter Kursgewinn aus Swaps	16 426 528.30
Total der realisierten Gewinne	68 569 050.31
Realisierte Verluste (Erläuterung 1)	
Realisierter Verlust aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-91 567 081.89
Realisierter Verlust aus Swaps	-1 198 605.30
Total der realisierten Verluste	-92 765 687.19
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-24 635 646.57
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung von Swaps	52 268 898.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	52 268 898.98
Veränderungen der nicht realisierten Minderung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Minderung marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-21 139 303.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-21 139 303.92
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 493 948.49

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.4.2022-30.9.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	437 729 225.25
Zeichnungen	52 247 280.18
Rücknahmen	-34 581 285.35
Total Mittelzufluss (-abfluss)	17 665 994.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-439 009.69
Total der realisierten Gewinne	68 569 050.31
Total der realisierten Verluste	-92 765 687.19
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	52 268 898.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-21 139 303.92
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 493 948.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	461 889 168.57

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.4.2022-30.9.2022
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 384 094.6200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	403 979.8780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-267 843.5190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 520 230.9790

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Einzelpreis in Wertpapier- währung	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

Österreich

EUR	VERBUND AG CLASS'A/NPV	174 573.00	90.450	15 790 127.85	3.42
Total Österreich				15 790 127.85	3.42

Belgien

EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	124 695.00	126.600	15 786 387.00	3.42
EUR	GALAPAGOS NV NPV	374 085.00	43.990	16 455 999.15	3.56
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	249 390.00	71.620	17 861 311.80	3.87
EUR	SA D'ETEREN NV NPV	149 634.00	144.500	21 622 113.00	4.68
EUR	SOLVAY SA NPV	249 390.00	80.380	20 045 968.20	4.34
EUR	UCB NPV	274 329.00	70.140	19 241 436.06	4.16
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	623 475.00	24.140	15 050 686.50	3.26
Total Belgien				126 063 901.71	27.29

Finnland

EUR	ELISA OYJ NPV	349 146.00	48.450	16 916 123.70	3.66
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	1 870 425.00	13.420	25 101 103.50	5.43
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	897 804.00	39.210	35 202 894.84	7.62
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	349 146.00	42.400	14 803 790.40	3.21
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 147 194.00	13.300	15 257 680.20	3.30
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	1 097 316.00	32.600	35 772 501.60	7.75
Total Finnland				143 054 094.24	30.97

Luxemburg

EUR	ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	798 048.00	20.350	16 240 276.80	3.52
Total Luxemburg				16 240 276.80	3.52

Niederlande

EUR	ARGEN X NV EURO.10	74 817.00	366.700	27 435 393.90	5.94
EUR	ASM INTL NV EURO.04	74 817.00	245.250	18 348 869.25	3.97
EUR	IMCD NV EURO.16	124 695.00	121.800	15 187 851.00	3.29
EUR	JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	1 122 255.00	16.612	18 642 900.06	4.03
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	2 069 937.00	15.746	32 593 228.00	7.06
Total Niederlande				112 208 242.21	24.29

Total Aktien

413 356 642.81 89.49

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

413 356 642.81 89.49

Total des Wertpapierbestandes

413 356 642.81 89.49

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps

EUR	STAR COMPASS/KMM HF DIV EUR INDEX TRS 08-30.09.23	-447 103 524.00	109.799	43 813 220.40	9.49
Total Swaps				43 813 220.40	9.49

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

43 813 220.40 9.49

Total Derivative Instrumente

43 813 220.40 9.49

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

100 611.21 0.02

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-81 624.73 -0.02

Andere Aktiva und Passiva

4 700 318.88 1.02

Total des Nettovermögens

461 889 168.57 100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.9.2022	31.3.2022	31.3.2021
Nettovermögen in USD		34 889 344.32	33 197 100.97	33 299 127.45
Klasse I	LU0391226007			
Aktien im Umlauf		20 637.0530	20 129.7990	19 767.5320
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		1 690.62	1 649.15	1 684.54

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finnland	30.05
Belgien	26.49
Niederlande	23.57
Luxemburg	3.41
Österreich	3.32
Total	86.84

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Forstwirtschaft, Holz & Papier	10.72
Elektronik & Halbleiter	10.70
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.60
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.66
Maschinen & Apparate	7.39
Energie- & Wasserversorgung	6.64
Biotechnologie	5.77
Erdöl	5.28
Fahrzeuge	4.55
Chemie	4.21
Telekommunikation	3.56
Bergbau, Kohle & Stahl	3.41
Diverse Dienstleistungen	3.19
Immobilien	3.16
Total	86.84

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.9.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	32 000 778.64
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 704 385.38
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	30 296 393.26
Vorausbezahlte Kosten	4 124.81
Sonstige Forderungen	16 786.83
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	5 080 997.66
Total Aktiva	35 398 302.56
Passiva	
Kontokorrentkredit	-9 770.32
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-9.88
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-484 621.80
Rückstellungen für Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-5 238.48
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-2 619.24
Rückstellungen für Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-1 964.43
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-2 619.24
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-853.12
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 261.73
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-14 556.24
Total Passiva	-508 958.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34 889 344.32

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.4.2022-30.9.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	21.07
Total Erträge	21.07
Aufwendungen	
Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-10 421.84
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-5 210.91
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-3 908.19
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-5 210.91
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 698.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 813.30
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-52.65
Total Aufwendungen	-33 316.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-33 295.24
Realisierte Gewinne (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 931 329.15
Realisierter Kursgewinn aus Swaps	4 448 020.67
Realisierter Währungsgewinn	129 296.15
Total der realisierten Gewinne	8 508 645.97
Realisierte Verluste (Erläuterung 1)	
Realisierter Verlust aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-10 399 513.46
Realisierter Verlust aus Swaps	-227 469.09
Realisierter Währungsverlust	-129 120.59
Total der realisierten Verluste	-10 756 103.14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-2 280 752.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung von Swaps	5 670 759.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	5 670 759.96
Veränderungen der nicht realisierten Minderung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Minderung marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 534 794.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-2 534 794.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	855 212.65

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED USD
Halbjahresbericht per 30. September 2022

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.4.2022-30.9.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33 197 100.97
Zeichnungen	3 999 290.05
Rücknahmen	-3 162 259.35
Total Mittelzufluss (-abfluss)	837 030.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-33 295.24
Total der realisierten Gewinne	8 508 645.97
Total der realisierten Verluste	-10 756 103.14
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	5 670 759.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-2 534 794.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	855 212.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34 889 344.32

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.4.2022-30.9.2022
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	20 129.7990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 421.8490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 914.5950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	20 637.0530

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Einzelpreis in Wertpapier- währung	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

Österreich

EUR	VERBUND AG CLASS'A'NPV	13 286.00	90.450	1 157 315.19	3.32
Total Österreich				1 157 315.19	3.32

Belgien

EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	9 490.00	126.600	1 157 041.01	3.32
EUR	GALAPAGOS NV NPV	28 470.00	43.990	1 206 119.29	3.46
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	18 980.00	71.620	1 309 119.71	3.75
EUR	SA D'IETEREN NV NPV	11 388.00	144.500	1 584 762.34	4.55
EUR	SOLVAY SA NPV	18 980.00	80.380	1 469 241.02	4.21
EUR	UCB NPV	20 878.00	70.140	1 410 273.97	4.04
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	47 450.00	24.140	1 103 118.88	3.16
Total Belgien				9 239 676.22	26.49

Finnland

EUR	ELISA OYJ NPV	26 572.00	48.450	1 239 843.47	3.55
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	142 350.00	13.420	1 839 750.05	5.27
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	68 328.00	39.210	2 580 146.62	7.40
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	26 572.00	42.400	1 085 022.98	3.11
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	87 308.00	13.300	1 118 290.19	3.21
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	83 512.00	32.600	2 621 895.15	7.51
Total Finnland				10 484 948.46	30.05

Luxemburg

EUR	ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	60 736.00	20.350	1 190 308.23	3.41
Total Luxemburg				1 190 308.23	3.41

Niederlande

EUR	ARGEN X NV EURO.10	5 694.00	366.700	2 010 838.58	5.76
EUR	ASM INTL NV EURO.04	5 694.00	245.250	1 344 854.54	3.85
EUR	IMCD NV EURO.16	9 490.00	121.800	1 113 172.16	3.19
EUR	JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	85 410.00	16.612	1 366 405.12	3.92
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	157 534.00	15.746	2 388 874.76	6.85
Total Niederlande				8 224 145.16	23.57

Total Aktien

30 296 393.26 86.84

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

30 296 393.26 86.84

Total des Wertpapierbestandes

30 296 393.26 86.84

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps

USD	STAR COMPASS/KMM HF DIV USD INDEX TRS 08-30.09.23	-34 437 152.61	114.754	5 080 997.66	14.56
Total Swaps				5 080 997.66	14.56

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

5 080 997.66 14.56

Total Derivative Instrumente

5 080 997.66 14.56

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-9 770.32 -0.03

Andere Aktiva und Passiva

-478 276.28 -1.37

Total des Nettovermögens

34 889 344.32 100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.9.2022	31.3.2022	31.3.2021
Nettovermögen in CHF		136 965 758.24	133 353 754.16	127 324 176.52
Klasse I	LU0947614680			
Aktien im Umlauf		996 520.3960	993 539.9180	1 007 821.4400
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		137.44	134.22	126.34

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finnland	30.68
Belgien	27.04
Niederlande	24.07
Luxemburg	3.48
Österreich	3.39
Total	88.66

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Forstwirtschaft, Holz & Papier	10.95
Elektronik & Halbleiter	10.93
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.83
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.83
Maschinen & Apparate	7.55
Energie- & Wasserversorgung	6.77
Biotechnologie	5.88
Erdöl	5.38
Fahrzeuge	4.64
Chemie	4.30
Telekommunikation	3.63
Bergbau, Kohle & Stahl	3.48
Diverse Dienstleistungen	3.26
Immobilien	3.23
Total	88.66

Nettovermögensaufstellung

	CHF
	30.9.2022
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	132 381 507.83
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-10 953 005.66
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	121 428 502.17
Sonstige Forderungen	65 948.91
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	17 169 779.93
Total Aktiva	138 664 231.01
Passiva	
Kontokorrentkredit	-7 722.90
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 627 202.13
Rückstellungen für Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-20 580.77
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-10 290.37
Rückstellungen für Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-7 717.79
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-10 290.37
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 349.10
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 319.34
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-63 547.74
Total Passiva	-1 698 472.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	136 965 758.24

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.4.2022-30.9.2022
Erträge	
Total Erträge	0.00
Aufwendungen	
Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-40 774.89
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-20 387.43
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-15 290.59
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-20 387.43
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 759.43
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-26 650.20
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-23.92
Total Aufwendungen	-130 273.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-130 273.89
Realisierte Gewinne (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 558 528.75
Realisierter Kursgewinn aus Swaps	13 770 976.93
Realisierter Währungsgewinn	2 021 234.89
Total der realisierten Gewinne	31 350 740.57
Realisierte Verluste (Erläuterung 1)	
Realisierter Verlust aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-32 138 609.47
Realisierter Verlust aus Swaps	-530 443.31
Realisierter Währungsverlust	-2 020 819.87
Total der realisierten Verluste	-34 689 872.65
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-3 469 405.97
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung von Swaps	19 332 787.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	19 332 787.48
Veränderungen der nicht realisierten Minderung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Minderung marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-12 614 024.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-12 614 024.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 249 357.35

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED CHF
Halbjahresbericht per 30. September 2022

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.4.2022-30.9.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	133 353 754.16
Zeichnungen	9 660 519.77
Rücknahmen	-9 297 873.04
Total Mittelzufluss (-abfluss)	362 646.73
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-130 273.89
Total der realisierten Gewinne	31 350 740.57
Total der realisierten Verluste	-34 689 872.65
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	19 332 787.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-12 614 024.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 249 357.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	136 965 758.24

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.4.2022-30.9.2022
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	993 539.9180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	71 978.3770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-68 997.8990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	996 520.3960

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Einzelpreis in Wertpapier- währung	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Aktien				
Österreich				
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	54 257.00	90.450	4 638 540.61	3.39
Total Österreich			4 638 540.61	3.39
Belgien				
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	38 755.00	126.600	4 637 441.69	3.38
EUR GALAPAGOS NV NPV	116 265.00	43.990	4 834 148.34	3.53
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	77 510.00	71.620	5 246 975.89	3.83
EUR SA D'IETEREN NV NPV	46 506.00	144.500	6 351 756.63	4.64
EUR SOLVAY SA NPV	77 510.00	80.380	5 888 745.07	4.30
EUR UCB NPV	85 261.00	70.140	5 652 404.05	4.13
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	193 775.00	24.140	4 421 320.79	3.23
Total Belgien			37 032 792.46	27.04
Finnland				
EUR ELISA OYJ NPV	108 514.00	48.450	4 969 315.48	3.63
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	581 325.00	13.420	7 373 752.07	5.38
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	279 036.00	39.210	10 341 275.18	7.55
EUR ORION CORP SER'B'NPV	108 514.00	42.400	4 348 792.08	3.18
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	356 546.00	13.300	4 482 127.69	3.27
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	341 044.00	32.600	10 508 604.04	7.67
Total Finnland			42 023 866.54	30.68
Luxemburg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	248 032.00	20.350	4 770 777.30	3.48
Total Luxemburg			4 770 777.30	3.48
Niederlande				
EUR ARGEN X NV EURO.10	23 253.00	366.700	8 059 478.04	5.88
EUR ASM INTL NV EURO.04	23 253.00	245.250	5 390 201.77	3.94
EUR IMCD NV EURO.16	38 755.00	121.800	4 461 614.52	3.26
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	348 795.00	16.612	5 476 576.87	4.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	643 333.00	15.746	9 574 654.06	6.99
Total Niederlande			32 962 525.26	24.07
Total Aktien			121 428 502.17	88.66
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			121 428 502.17	88.66
Total des Wertpapierbestandes			121 428 502.17	88.66

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps				
CHF STAR COMPASS/KMM HF FOC CHF INDEX TRS 13-30.09.23	-135 619 909.00	112.660	17 169 779.93	12.54
Total Swaps			17 169 779.93	12.54
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			17 169 779.93	12.54
Total Derivative Instrumente			17 169 779.93	12.54
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-7 722.90	-0.01
Andere Aktiva und Passiva			-1 624 800.96	-1.19
Total des Nettovermögens			136 965 758.24	100.00

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED CHF
Halbjahresbericht per 30. September 2022

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED EUR

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.9.2022	31.3.2022	31.3.2021
Nettovermögen in EUR		474 099 386.12	451 223 171.79	428 522 471.80
Klasse I	LU0947614417			
Aktien im Umlauf		3 074 879.1320	2 998 551.9390	3 030 692.3520
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		154.18	150.48	141.39

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finnland	30.95
Belgien	27.27
Niederlande	24.27
Luxemburg	3.51
Österreich	3.42
Total	89.42

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Forstwirtschaft, Holz & Papier	11.04
Elektronik & Halbleiter	11.02
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.92
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.90
Maschinen & Apparate	7.61
Energie- & Wasserversorgung	6.83
Biotechnologie	5.93
Erdöl	5.43
Fahrzeuge	4.68
Chemie	4.34
Telekommunikation	3.66
Bergbau, Kohle & Stahl	3.51
Diverse Dienstleistungen	3.29
Immobilien	3.26
Total	89.42

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.9.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	441 843 791.18
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-17 912 484.66
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	423 931 306.52
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	39 358.94
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 279 184.65
Sonstige Forderungen	226 806.64
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	44 907 949.67
Total Aktiva	474 384 606.42
Passiva	
Kontokorrentkredit	-18 437.53
Rückstellungen für Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-70 755.25
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-35 377.62
Rückstellungen für Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-26 533.22
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-35 377.62
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 592.73
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-87 146.33
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-266 782.77
Total Passiva	-285 220.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	474 099 386.12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.4.2022-30.9.2022
Total Erträge	0.00
Aufwendungen	
Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-140 093.13
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-70 046.55
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-52 534.93
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-70 046.55
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 053.54
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-91 582.42
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 463.37
Total Aufwendungen	-449 820.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-449 820.49
Realisierte Gewinne (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	54 787 606.09
Realisierter Kursgewinn aus Swaps	23 977 933.83
Total der realisierten Gewinne	78 765 539.92
Realisierte Verluste (Erläuterung 1)	
Realisierter Verlust aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-90 757 501.03
Realisierter Verlust aus Swaps	-1 195 895.03
Total der realisierten Verluste	-91 953 396.06
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-13 637 676.63
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung von Swaps	51 209 180.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	51 209 180.20
Veränderungen der nicht realisierten Minderung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Minderung marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-26 106 311.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-26 106 311.44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 465 192.13

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.4.2022-30.9.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	451 223 171.79
Zeichnungen	51 467 949.44
Rücknahmen	-40 056 927.24
Total Mittelzufluss (-abfluss)	11 411 022.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-449 820.49
Total der realisierten Gewinne	78 765 539.92
Total der realisierten Verluste	-91 953 396.06
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	51 209 180.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-26 106 311.44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 465 192.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	474 099 386.12

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.4.2022-30.9.2022
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 998 551.9390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	341 757.4170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-265 430.2240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 074 879.1320

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Einzelpreis in Wertpapier- währung	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Aktien				
Österreich				
EUR VERBUND AG CLASS'A/NPV	179 039.00	90.450	16 194 077.55	3.42
Total Österreich			16 194 077.55	3.42
Belgien				
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	127 885.00	126.600	16 190 241.00	3.41
EUR GALAPAGOS NV NPV	383 655.00	43.990	16 876 983.45	3.56
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	255 770.00	71.620	18 318 247.40	3.86
EUR SA D'IETEREN NV NPV	153 462.00	144.500	22 175 259.00	4.68
EUR SOLVAY SA NPV	255 770.00	80.380	20 558 792.60	4.34
EUR UCB NPV	281 347.00	70.140	19 733 678.58	4.16
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	639 425.00	24.140	15 435 719.50	3.26
Total Belgien			129 288 921.53	27.27
Finnland				
EUR ELISA OYJ NPV	358 078.00	48.450	17 348 879.10	3.66
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 918 275.00	13.420	25 743 250.50	5.43
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	920 772.00	39.210	36 103 470.12	7.62
EUR ORION CORP SER'B'NPV	358 078.00	42.400	15 182 507.20	3.20
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 176 542.00	13.300	15 648 008.60	3.30
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 125 388.00	32.600	36 687 648.80	7.74
Total Finnland			146 713 764.32	30.95
Luxemburg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	818 464.00	20.350	16 655 742.40	3.51
Total Luxemburg			16 655 742.40	3.51
Niederlande				
EUR ARGEN X NV EURO.10	76 731.00	366.700	28 137 257.70	5.93
EUR ASM INTL NV EURO.04	76 731.00	245.250	18 818 277.75	3.97
EUR IMCD NV EURO.16	127 885.00	121.800	15 576 393.00	3.29
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	1 150 965.00	16.612	19 119 830.58	4.03
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	2 122 891.00	15.746	33 427 041.69	7.05
Total Niederlande			115 078 800.72	24.27
Total Aktien			423 931 306.52	89.42
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			423 931 306.52	89.42
Total des Wertpapierbestandes			423 931 306.52	89.42

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps				
EUR STAR COMPASS/KMM HF FOC EUR INDEX TRS 13-30.09.23	-458 541 514.64	109.794	44 907 949.67	9.47
Total Swaps			44 907 949.67	9.47
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			44 907 949.67	9.47
Total Derivative Instrumente			44 907 949.67	9.47
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			39 358.94	0.01
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-18 437.53	0.00
Andere Aktiva und Passiva			5 239 208.52	1.10
Total des Nettovermögens			474 099 386.12	100.00

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED EUR
Halbjahresbericht per 30. September 2022

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED USD

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.9.2022	31.3.2022	31.3.2021
Nettovermögen in USD		35 563 894.23	34 443 912.47	30 909 869.09
Klasse I	LU0947618590			
Aktien im Umlauf		18 030.5480	18 063.7650	17 412.8220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		1 972.42	1 906.80	1 775.12

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finnland	30.04
Belgien	26.47
Niederlande	23.56
Luxemburg	3.41
Österreich	3.32
Total	86.80

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Forstwirtschaft, Holz & Papier	10.72
Elektronik & Halbleiter	10.70
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.61
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.67
Maschinen & Apparate	7.39
Energie- & Wasserversorgung	6.63
Biotechnologie	5.76
Erdöl	5.27
Fahrzeuge	4.54
Chemie	4.21
Telekommunikation	3.55
Bergbau, Kohle & Stahl	3.40
Diverse Dienstleistungen	3.19
Immobilien	3.16
Total	86.80

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.9.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	32 550 414.47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 679 379.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	30 871 035.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 702.53
Vorausbezahlte Kosten	10 706.33
Sonstige Forderungen	17 347.77
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	5 154 845.55
Total Aktiva	36 057 637.28
Passiva	
Kontokorrentkredit	-13 192.34
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-465 691.32
Rückstellungen für Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-5 348.91
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-2 674.45
Rückstellungen für Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-2 005.84
Rückstellungen für Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-2 674.45
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-869.61
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 286.13
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-14 859.39
Total Passiva	-493 743.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	35 563 894.23

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.4.2022-30.9.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	21.59
Total Erträge	21.59
Aufwendungen	
Portfolioverwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-10 672.85
Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-5 336.43
Verwaltungsgesellschaftsgebühren (Erläuterung 2)	-4 002.32
Verwahrstellengebühr (Erläuterung 2)	-5 336.43
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 721.85
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 976.08
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-102.52
Total Aufwendungen	-34 148.48
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-34 126.89
Realisierte Gewinne (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 676 084.83
Realisierter Kursgewinn aus Swaps	5 078 669.21
Realisierter Währungsgewinn	143 451.19
Total der realisierten Gewinne	8 898 205.23
Realisierte Verluste (Erläuterung 1)	
Realisierter Verlust aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-10 230 183.82
Realisierter Verlust aus Swaps	-223 095.46
Realisierter Währungsverlust	-143 171.60
Total der realisierten Verluste	-10 596 450.88
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-1 732 372.54
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung von Swaps	5 581 163.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	5 581 163.99
Veränderungen der nicht realisierten Minderung (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Minderung marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 639 461.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-2 639 461.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 209 329.84

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED USD
Halbjahresbericht per 30. September 2022

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.4.2022-30.9.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34 443 912.47
Zeichnungen	3 927 603.99
Rücknahmen	-4 016 952.07
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-89 348.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-34 126.89
Total der realisierten Gewinne	8 898 205.23
Total der realisierten Verluste	-10 596 450.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung	5 581 163.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Minderung	-2 639 461.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 209 329.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	35 563 894.23

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.4.2022-30.9.2022
Klasse	I
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	18 063.7650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 059.5290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 092.7460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	18 030.5480

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Einzelpreis in Wertpapier- währung	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

Österreich

EUR	VERBUND AG CLASS'A/NPV	13 538.00	90.450	1 179 266.38	3.32
Total Österreich				1 179 266.38	3.32

Belgien

EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	9 670.00	126.600	1 178 987.00	3.31
EUR	GALAPAGOS NV NPV	29 010.00	43.990	1 228 996.16	3.46
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	19 340.00	71.620	1 333 950.22	3.75
EUR	SA D'ETEREN NV NPV	11 604.00	144.500	1 614 821.05	4.54
EUR	SOLVAY SA NPV	19 340.00	80.380	1 497 108.61	4.21
EUR	UCB NPV	21 274.00	70.140	1 437 023.11	4.04
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	48 350.00	24.140	1 124 042.11	3.16
Total Belgien				9 414 928.26	26.47

Finnland

EUR	ELISA OYJ NPV	27 076.00	48.450	1 263 360.00	3.55
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	145 050.00	13.420	1 874 645.20	5.27
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	69 624.00	39.210	2 629 085.13	7.39
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	27 076.00	42.400	1 105 602.97	3.11
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	88 964.00	13.300	1 139 501.18	3.21
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	85 096.00	32.600	2 671 625.51	7.51
Total Finnland				10 683 819.99	30.04

Luxemburg

EUR	ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	61 888.00	20.350	1 212 885.20	3.41
Total Luxemburg				1 212 885.20	3.41

Niederlande

EUR	ARGEN X NV EURO.10	5 802.00	366.700	2 048 978.82	5.76
EUR	ASM INTL NV EURO.04	5 802.00	245.250	1 370 362.85	3.85
EUR	IMCD NV EURO.16	9 670.00	121.800	1 134 286.07	3.19
EUR	JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	87 030.00	16.612	1 392 322.18	3.92
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	160 522.00	15.746	2 434 185.35	6.84
Total Niederlande				8 380 135.27	23.56

Total Aktien

30 871 035.10 86.80

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

30 871 035.10 86.80

Total des Wertpapierbestandes

30 871 035.10 86.80

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Swaps

USD	STAR COMPASS/KMM HF FOC USD INDEX TRS 13-30.09.23	-35 090 333.57	114.690	5 154 845.55	14.49
Total Swaps				5 154 845.55	14.49

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

5 154 845.55 14.49

Total Derivative Instrumente

5 154 845.55 14.49

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

3 702.53 0.01

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-13 192.34 -0.04

Andere Aktiva und Passiva

-452 496.61 -1.26

Total des Nettovermögens

35 563 894.23 100.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Der Halbjahresabschluss des Subfonds SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR* wurde mit einer Rechnungslegung auf der Grundlage der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert der einzelnen Subfonds berechnet sich jeweils aus dem Gesamtvermögen des Subfonds abzüglich seiner Verbindlichkeiten. Der Nettoinventarwert pro Aktie der einzelnen Subfonds wird in der Währung des jeweiligen Subfonds ausgedrückt. Dazu wird zu einem beliebigen Bewertungstag das gesamte Nettovermögen des Subfonds durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Aktien dividiert.

SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR*

Der tatsächliche Nettoinventarwert pro Aktie wird am letzten Geschäftstag eines jeden Quartals berechnet (d. h. an jedem Tag, an dem die Banken während der üblichen Geschäftszeiten in London, Zürich, auf den Kaimaninseln und in Luxemburg sowie die New York Stock Exchange und die Federal Reserve Bank of New York für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, ausgenommen einzelne, nicht gesetzliche Feiertage in London, Zürich, New York, auf den Kaimaninseln und in Luxemburg; «nicht gesetzliche Feiertage» sind Tage, an denen mehrere Banken und Finanzinstitute in London, Zürich, New York, auf den Kaimaninseln und in Luxemburg geschlossen bleiben).

Der in diesem Halbjahresbericht ausgewiesene Nettoinventarwert ist jener vom 30. September 2022 (letzter verfügbarer offizieller Nettoinventarwert per 30. September 2022).

SF (LUX) SICAV 3

- KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
- DIVERSIFIED CHF
- KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
- DIVERSIFIED EUR
- KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
- DIVERSIFIED USD

- KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
- FOCUSED CHF
- KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
- FOCUSED EUR
- KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND
- FOCUSED USD

* in Liquidation

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird am drittletzten Bankgeschäftstag (ein Bankgeschäftstag ist jeder Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftszeiten geöffnet sind) eines jeden Monats in London, Zürich und Luxemburg berechnet. Ausnahmen davon bilden einzelne, nicht gesetzlich festgelegte Ruhetage in London, Zürich und Luxemburg. «Nicht gesetzlich festgelegte Ruhetage» sind Tage, an denen mehrere Banken und Finanzinstitute in London, Zürich und Luxemburg geschlossen bleiben.

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Nettoinventarwerte sind jene vom 28. September 2022 (letzte verfügbare offizielle Nettoinventarwerte per 30. September 2022).

b) Bewertungsgrundsätze für Wertpapiere und sonstige Anlagen

- An einer Wertpapierbörse notierte Wertpapiere und sonstige Anlagen werden zum zuletzt verfügbaren Kurs bewertet. Falls diese Wertpapiere oder sonstigen Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der zuletzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlage ist. Bei Wertpapieren und sonstigen Anlagen, die an der Wertpapierbörse nur in geringem Umfang gehandelt werden, jedoch von Wertpapierhändlern an einem Sekundärmarkt mit marktüblichen Kursfeststellungsverfahren gehandelt werden, kann die Gesellschaft die Kurse auf diesem Sekundärmarkt als Grundlage für die Bewertung dieser Wertpapiere und sonstigen Anlagen verwenden. Wertpapiere und sonstige Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, jedoch auf einem anderen regulierten Markt (d. h. einem anerkannten, öffentlich zugänglichen und regelmässig geöffneten Markt) gehandelt werden, werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Anteile/Aktien von gemäss der Richtlinie 85/611/EWG zugelassenen OGAW und/oder anderen vergleichbaren OGA werden am entsprechenden Bewertungstag zum zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert für diese Aktien oder Anteile bewertet.
- Geldmarktinstrumente werden zum letztbekannten Preis bewertet. Bei Geldmarktinstrumenten,

die an der Börse nur in geringem Umfang, jedoch darüber hinaus von Wertpapierhändlern an einem Sekundärmarkt mit marktüblichen Kursfeststellungsverfahren gehandelt werden, kann die Gesellschaft die Kurse auf diesem Sekundärmarkt als Grundlage für die Bewertung dieser Geldmarktinstrumente verwenden.

- Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr und sonstige Wertpapiere, die an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letztbekannten Kurs bewertet. Wenn ein solches Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert ist, ist der zuletzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- Schuldbriefe mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr und sonstige Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Börse notiert sind, jedoch auf einem anderen regulierten Markt (d. h. einem anerkannten, öffentlich zugänglichen und regelmässig geöffneten Markt) gehandelt werden, werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Termineinlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als 30 Tagen können zu ihrer jeweiligen Rendite bewertet werden, sofern die entsprechende Vereinbarung zwischen dem Kreditinstitut, das die Termineinlagen hält, und der Gesellschaft festlegt, dass diese Termineinlagen jederzeit kündbar sind und ihr Barwert dieser Rendite entspricht.
- Sämtliche Barmittel oder Termingelder, Sichtwechsel, Wechsel, Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden, erklärte oder aufgelaufene, aber noch nicht erhaltene Zinsen werden zu ihrem vollen Nennwert bewertet. Sollte es jedoch unwahrscheinlich sein, dass dieser in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird, kann der Verwaltungsrat diese Vermögenswerte mit einem Abschlag bewerten, den er für angemessen erachtet, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln. Liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Swaps: siehe Erläuterung e) unten.

Die Gesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere adäquate Bewertungsgrundsätze für die Vermögenswerte eines einzelnen Subfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Bewertungskriterien aufgrund aussergewöhnlicher Umstände oder Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen.

Bei umfangreichen Rücknahmeanträgen kann die Gesellschaft die Aktien des entsprechenden Subfonds

auf der Basis der Kurse bewerten, zu denen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren getätigt werden. In diesem Fall gilt für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge die gleiche Berechnungsgrundlage.

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapier- und Swapverkäufen

Die aus Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Der realisierte Gewinn (Verlust) aus Swaps beinhaltet auch Zahlungen des Subfonds bzw. an den Subfonds, die während des Berichtsjahres aufgrund der Veränderung des fiktiven Betrags des Swaps getätigt wurden und der Werterhöhung oder -minderung des Swaps entsprechen. Ferner sind darin zwischenzeitliche Swap-Zahlungen und Zahlungen, die aus den Erträgen des Anlageportfolios und aus zusätzlichen liquiden Mitteln vom Subfonds geleistet werden (siehe Erläuterung e) unten) sowie Erträge enthalten, die der Subfonds in Verbindung mit der Wertpapierleihe erhält, wie in Erläuterung 5 dargelegt.

Wertpapier- und Swap-Geschäfte werden zum Abschlussstag gebucht.

d) Umrechnung von Fremdwährungen

Bankguthaben, andere Nettovermögenswerte sowie die Bewertung von Anlagen in Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als jenen der verschiedenen Subfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Der Einstandswert von Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, wird zu der am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

e) Bewertung der Swap-Vereinbarungen

Die Swap-Vereinbarung, die der jeweilige Subfonds trifft, enthält die Bedingungen eines Rahmenvertrags, der auf dem von der International Swaps and Derivatives Association Inc. veröffentlichten Standardvertrag «1992 ISDA Master Agreement» basiert, und unterliegt diesem Rahmenvertrag. Der fiktive Betrag

der Swap-Vereinbarung für jeden Subfonds basiert auf den bei der Auflegung realisierten Erlösen und wird jeweils um anschliessende Zeichnungen und/oder Rücknahmen angepasst. Die Swap-Vereinbarung kann unter Beachtung der geltenden Bedingungen gekündigt oder annulliert werden.

Durch die Swap-Vereinbarung für jeden betreffenden Subfonds wird die Performance des Anlageportfolios neutralisiert (wie nachstehend beschrieben). Folglich werden im Rahmen der Swap-Vereinbarung sämtliche Erträge (einschliesslich Dividenden) und Kapitalgewinne aus dem Anlageportfolio an die Swap-Gegenpartei und nicht an die Anleger des Subfonds gezahlt. Ausserdem ist die Finanzierung der Gebühren und Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) in dem Swap berücksichtigt.

*SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR**

Der Subfonds investiert hauptsächlich in Beteiligungspapiere, die von Unternehmen, die in einem OECD-Land domiziliert sind, emittiert werden und an geregelten Märkten in einem OECD-Land notiert sind oder gehandelt werden (das «Anlageportfolio»). Damit der Subfonds sein Anlageziel erreicht, trifft er eine mit STAR Compass plc (die «Swap-Gegenpartei») ausgehandelte Performance-Swap-Vereinbarung (die «Swap-Vereinbarung»). Gemäss den Bedingungen der Swap-Vereinbarung bietet die Swap-Gegenpartei dem Subfonds (wie nachstehend dargelegt) ein Engagement im Index (die «Anlagestrategie»), und der Subfonds bietet der Swap-Gegenpartei ein Total-Return-Engagement im Anlageportfolio. Zum Jahresende bestand das Engagement aus der Anlage im ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR (der «Index»), wobei BlackRock Financial Management, Inc. als Indexsponsor und Berechnungsstelle fungierte. Der Index spiegelt die Performance eines fiktiven Portfolios wider, das hauptsächlich aus Hedgefonds (Einzelmanagerfonds und Dach-Hedgefonds) sowie bestimmten Finanzinstrumenten besteht.

Die Bewertung der Swap-Vereinbarung erfolgt konstant durch die UBS AG (Niederlassung London) in ihrer Funktion als Berechnungsstelle («Swap-Berechnungsstelle») in Übereinstimmung mit den geltenden Marktparametern und -bewertungen. Die Bewertungsmethode ist nachstehend aufgeführt. Die Swap-Gegenpartei wird einen Abschlusskurs stellen. Ausgehend von diesem kann der Subfonds den fiktiven Betrag der Swap-Vereinbarung erhöhen oder senken. Diese Möglichkeit besteht an jedem

Bewertungstag, wenn der Portfoliomanager danach verlangt.

Die Swap-Vereinbarung wurde, wie darin angegeben, für die Dauer von fünf Jahren getroffen. Danach wird sie mit Einverständnis des Verwaltungsrats der Gesellschaft und der Swap-Gegenpartei am Ende dieses Zeitraums für weitere Perioden von jeweils fünf Jahren verlängert (jedes Verfalldatum ist gleichzeitig ein «Fälligkeitsdatum»). Das Ende der letzten derartigen Periode ist das endgültige Fälligkeitsdatum (das «endgültige Fälligkeitsdatum»). Die Swap-Gegenpartei kann die Swap-Vereinbarung in verschiedenen Fällen frühzeitig kündigen, indem sie den Subfonds rechtzeitig informiert. In einem solchen Fall wird das Datum der frühzeitigen Kündigung zum endgültigen Fälligkeitsdatum.

Zwischenzeitliche Swap-Zahlungen:

Gemäss der Swap-Vereinbarung am dritten Geschäftstag des Subfonds in jedem Quartal bis zum endgültigen Fälligkeitsdatum:

zahlt die Swap-Gegenpartei dem Subfonds einen Betrag, welcher wie in Erläuterung 2 beschrieben der Summe aus allen Gebühren und betrieblichen Aufwendungen und für den Subfonds anfallenden Kosten entspricht.

Zahlt der Subfonds der Swap-Gegenpartei die Erträge aus dem Anlageportfolio und aus zusätzlichen liquiden Mitteln.

Bewertung der Swap-Vereinbarung:

Vor jedem Fälligkeitsdatum wird gegenüber dem Subfonds, ausser bei einem rückläufigen fiktiven Wert, keine Zahlung im Zusammenhang mit der Performance der Anlagestrategie geleistet. Die Performance der Anlagestrategie wird in der Zwischenzeit entsprechend der Swap-Vereinbarung in der Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie des Subfonds berücksichtigt. Dementsprechend bestimmt die Bewertung der Swap-Vereinbarung die Performance des Subfonds.

An jedem Bewertungstag (tatsächlich) zwischen der Auflegung und dem Fälligkeitsdatum wird der Wert des Swaps wie folgt ermittelt:

Ausstehender fiktiver Wert am entsprechenden Bewertungstag * (ISI – IPI)

ISI = Performance der Anlagestrategie in der Subfonds währung (Engagement im Index) zum Geschäftsschluss am entsprechenden Bewertungstag im Verhältnis zum ursprünglichen Wert bei Abschluss des Swaps, wie von der Swap-Berechnungsstelle festgelegt.

Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung der Anlagestrategie auf Basis der endgültigen Bewertung des Index zum Quartalsende berechnet wird.

IPI = Performance des Anlageportfolios zum Geschäftsschluss am entsprechenden Bewertungstag im Vergleich zum ursprünglichen Wert bei Beginn der entsprechenden Vereinbarung.

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF

Der Subfonds investiert hauptsächlich in Beteiligungs- und Schuldpapiere, die von Unternehmen, die in einem OECD-Land domiziliert sind, emittiert werden und an geregelten Märkten in einem OECD-Land notiert sind oder gehandelt werden (das «Anlageportfolio»). Damit der Subfonds sein Anlageziel erreicht, trifft er eine mit STAR Compass plc (die «Swap-Gegenpartei») ausgehandelte Performance-Swap-Vereinbarung (die «Swap-Vereinbarung»). Gemäss den Bedingungen der Swap-Vereinbarung bietet die Swap-Gegenpartei dem Subfonds ein Engagement im Index (die «Anlagestrategie»), und der Subfonds bietet der Swap-Gegenpartei ein Total-Return-Engagement im Anlageportfolio. Zum Jahresende bestand das Engagement im Index aus der Anlage im KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF Index (der «Index»), wobei die UBS Switzerland AG, als Indexsponsor und die UBS Hedge Fund Solutions LLC als Berechnungsstelle fungierte. Der Index spiegelt die Performance eines fiktiven Portfolios wider, das hauptsächlich aus Hedgefonds.

Die Bewertung der Swap-Vereinbarung erfolgt konstant durch die UBS AG (Niederlassung London) in ihrer Funktion als Berechnungsstelle («Swap-Berechnungsstelle») in Übereinstimmung mit den geltenden Marktparametern und -bewertungen. Die Bewertungsmethode ist nachstehend aufgeführt. Die Swap-Gegenpartei wird einen Abschlusskurs stellen. Ausgehend von diesem kann der Subfonds den fiktiven Betrag der Swap-Vereinbarung erhöhen oder senken. Diese Möglichkeit besteht an jedem Bewertungstag, wenn der Portfoliomanager danach verlangt.

Die Swap-Vereinbarung wurde, wie darin angegeben, für die Dauer von fünf Jahren getroffen. Danach wird sie mit Einverständnis des Verwaltungsrats der Gesellschaft und der Swap-Gegenpartei am Ende dieses Zeitraums für weitere Perioden von jeweils fünf Jahren verlängert (jedes Verfalldatum ist gleichzeitig ein «Fälligkeitsdatum»). Das Ende der letzten derartigen Periode ist das endgültige Fälligkeitsdatum (das «endgültige Fälligkeitsdatum»). Die Swap-Gegenpartei kann die Swap-Vereinbarung in verschiedenen Fällen frühzeitig kündigen, indem sie den Subfonds rechtzeitig informiert. In einem solchen Fall wird das Datum der frühzeitigen Kündigung zum endgültigen Fälligkeitsdatum.

Zwischenzeitliche Swap-Zahlungen:

Gemäss der Swap-Vereinbarung am dritten Geschäftstag des Subfonds in jedem Quartal bis zum endgültigen Fälligkeitsdatum:

zahlt die Swap-Gegenpartei dem Subfonds einen Betrag, welcher wie in Erläuterung 2 beschrieben der Summe aus allen Gebühren und betrieblichen Aufwendungen und für den Subfonds anfallenden Kosten entspricht.

Zahlt der Subfonds der Swap-Gegenpartei die Erträge aus dem Anlageportfolio und aus zusätzlichen liquiden Mitteln.

Bewertung der Swap-Vereinbarung:

Vor jedem Fälligkeitsdatum wird gegenüber dem Subfonds, ausser bei einem rückläufigen fiktiven Wert, keine Zahlung im Zusammenhang mit der Performance der Anlagestrategie geleistet. Die Performance der Anlagestrategie wird in der Zwischenzeit entsprechend der Swap-Vereinbarung in der Berechnung des Nettoinventarwerts pro Aktie des Subfonds berücksichtigt. Dementsprechend bestimmt die Bewertung der Swap-Vereinbarung die Performance des Subfonds.

An jedem Bewertungstag zwischen der Auflegung und dem Fälligkeitsdatum wird der Wert der Swap-Vereinbarung wie folgt ermittelt:

Ausstehender fiktiver Wert am entsprechenden Bewertungstag * (ISI – IPI)

ISI = die durch die Swap-Berechnungsstelle geschätzte Performance der Anlagestrategie in der Subfonds währung (Engagement im Index)

zum Geschäftsschluss am entsprechenden Bewertungstag im Vergleich zum ursprünglichen Wert bei Beginn der Swap-Vereinbarung. Zur Klarstellung sei bemerkt, dass die geschätzte Performance der Anlagestrategie auf Grundlage der neuesten Schätzung der Indexbewertung berechnet wird. Diese Schätzung wird am oder vor dem entsprechenden Bewertungstag zur Verfügung gestellt und durch die Swap-Berechnungsstelle angepasst, um die von der Swap-Berechnungsstelle an jenem Bewertungstag ermittelten erwarteten Änderungen der Bewertungsschätzung zum Bewertungstag zu berücksichtigen. Daher kann der Indexwert, der zur Ermittlung des Nettoinventarwerts pro Aktie des Subfonds herangezogen wird, manchmal wesentlich vom endgültigen Indexwert abweichen, der mit einer Verzögerung von einem Monat für den entsprechenden Monat berechnet wird. In einem solchen Fall werden der Wert der Swap-Vereinbarung und der Nettoinventarwert pro Aktie des Subfonds weder korrigiert oder neu berechnet noch sonst wie geändert, um etwaige Unterschiede zwischen dem geschätzten und dem endgültigen Indexwert zu berücksichtigen.

I_{Pi} = Performance des Anlageportfolios zum Geschäftsschluss am entsprechenden Bewertungstag im Vergleich zum ursprünglichen Wert bei Beginn der entsprechenden Vereinbarung.

Die Beschreibung der Swap-Vereinbarung der folgenden Subfonds ist mit der oben dargelegten Beschreibung des Subfonds SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF identisch. Dies gilt, sofern nicht anders angegeben, auch für die Swap-Bewertungsmethode und -bedingungen, die zwischenzeitlichen Swap-Zahlungen und die Bewertung der Swap-Vereinbarung. Es folgen die Details der Swap-Vereinbarungen der einzelnen Subfonds:

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED EUR

Der Subfonds investiert hauptsächlich in Beteiligungs- und Schuldpapiere, die von Unternehmen, die in einem OECD-Land domiziliert sind, emittiert werden und an geregelten Märkten in einem OECD-Land notiert sind oder gehandelt werden (das «Anlageportfolio»). Damit der Subfonds sein Anlageziel erreicht, trifft er eine mit STAR Compass plc (die «Swap-Gegenpartei»)

ausgehandelte Performance-Swap-Vereinbarung (die «Swap-Vereinbarung»). Gemäss den Bedingungen der Swap-Vereinbarung bietet die Swap-Gegenpartei dem Subfonds ein Engagement im Index (die «Anlagestrategie»), und der Subfonds bietet der Swap-Gegenpartei ein Total-Return-Engagement im Anlageportfolio. Zum Jahresende bestand das Engagement im Index aus der Anlage im KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED EUR Index (der «Index»), wobei die UBS Switzerland AG, als Indexsponsor und die UBS Hedge Fund Solutions LLC als Berechnungsstelle fungierte. Der Index spiegelt die Performance eines fiktiven Portfolios wider, das hauptsächlich aus Hedgefonds.

Die Swap-Vereinbarung wurde für eine Laufzeit von fünf Jahren geschlossen und kann unter denselben Bedingungen für weitere fünf Jahre verlängert werden, einschliesslich der Laufzeit des SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF.

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED USD

Der Subfonds investiert hauptsächlich in Beteiligungs- und Schuldpapiere, die von Unternehmen, die in einem OECD-Land domiziliert sind, emittiert werden und an geregelten Märkten in einem OECD-Land notiert sind oder gehandelt werden (das «Anlageportfolio»). Damit der Subfonds sein Anlageziel erreicht, trifft er eine mit STAR Compass plc (die «Swap-Gegenpartei») ausgehandelte Performance-Swap-Vereinbarung (die «Swap-Vereinbarung»). Gemäss den Bedingungen der Swap-Vereinbarung bietet die Swap-Gegenpartei dem Subfonds ein Engagement im Index (die «Anlagestrategie»), und der Subfonds bietet der Swap-Gegenpartei ein Total-Return-Engagement im Anlageportfolio. Zum Jahresende bestand das Engagement im Index aus der Anlage im KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED USD Index (der «Index»), wobei die UBS Switzerland AG, als Indexsponsor und die UBS Hedge Fund Solutions LLC als Berechnungsstelle fungierte. Der Index spiegelt die Performance eines fiktiven Portfolios wider, das hauptsächlich aus Hedgefonds.

Die Swap-Vereinbarung wurde für eine Laufzeit von fünf Jahren geschlossen und kann unter denselben Bedingungen für weitere fünf Jahre verlängert werden, einschliesslich der Laufzeit des SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF.

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED CHF

Der Subfonds investiert hauptsächlich in Beteiligungs- und Schuldpapiere, die von Unternehmen, die in einem OECD-Land domiziliert sind, emittiert werden und an geregelten Märkten in einem OECD-Land notiert sind oder gehandelt werden (das «Anlageportfolio»). Damit der Subfonds sein Anlageziel erreicht, trifft er eine mit STAR Compass plc (die «Swap-Gegenpartei») ausgehandelte Performance-Swap-Vereinbarung (die «Swap-Vereinbarung»). Gemäss den Bedingungen der Swap-Vereinbarung bietet die Swap-Gegenpartei dem Subfonds ein Engagement im Index (die «Anlagestrategie»), und der Subfonds bietet der Swap-Gegenpartei ein Total-Return-Engagement im Anlageportfolio. Zum Jahresende bestand das Engagement im Index aus der Anlage im KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED (CHF) Index (der «Index»), wobei die UBS Switzerland AG, als Indexsponsor und die UBS Hedge Fund Solutions LLC als Berechnungsstelle fungierte. Der Index spiegelt die Performance eines fiktiven Portfolios wider, das hauptsächlich aus Hedgefonds.

Die Swap-Vereinbarung wurde für eine Laufzeit von fünf Jahren geschlossen und kann unter denselben Bedingungen für weitere fünf Jahre verlängert werden, einschliesslich der Laufzeit des SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF.

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED EUR

Der Subfonds investiert hauptsächlich in Beteiligungs- und Schuldpapiere, die von Unternehmen, die in einem OECD-Land domiziliert sind, emittiert werden und an geregelten Märkten in einem OECD-Land notiert sind oder gehandelt werden (das «Anlageportfolio»). Damit der Subfonds sein Anlageziel erreicht, trifft er eine mit STAR Compass plc (die «Swap-Gegenpartei») ausgehandelte Performance-Swap-Vereinbarung (die «Swap-Vereinbarung»). Gemäss den Bedingungen der Swap-Vereinbarung bietet die Swap-Gegenpartei dem Subfonds ein Engagement im Index (die «Anlagestrategie»), und der Subfonds bietet der Swap-Gegenpartei ein Total-Return-Engagement im Anlageportfolio. Zum Jahresende bestand das Engagement im Index aus der Anlage im KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED (EUR) Index (der «Index»), wobei die UBS Switzerland AG, als Indexsponsor und die UBS Hedge Fund Solutions LLC als Berechnungsstelle fungierte. Der Index spie-

gelt die Performance eines fiktiven Portfolios wider, das hauptsächlich aus Hedgefonds.

Die Swap-Vereinbarung wurde für eine Laufzeit von fünf Jahren geschlossen und kann unter denselben Bedingungen für weitere fünf Jahre verlängert werden, einschliesslich der Laufzeit des SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF.

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED USD

Der Subfonds investiert hauptsächlich in Beteiligungs- und Schuldpapiere, die von Unternehmen, die in einem OECD-Land domiziliert sind, emittiert werden und an geregelten Märkten in einem OECD-Land notiert sind oder gehandelt werden (das «Anlageportfolio»). Damit der Subfonds sein Anlageziel erreicht, trifft er eine mit STAR Compass plc (die «Swap-Gegenpartei») ausgehandelte Performance-Swap-Vereinbarung (die «Swap-Vereinbarung»). Gemäss den Bedingungen der Swap-Vereinbarung bietet die Swap-Gegenpartei dem Subfonds ein Engagement im Index (die «Anlagestrategie»), und der Subfonds bietet der Swap-Gegenpartei ein Total-Return-Engagement im Anlageportfolio. Zum Jahresende bestand das Engagement im Index aus der Anlage im KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED (USD) Index (der «Index»), wobei die UBS Switzerland AG, als Indexsponsor und die UBS Hedge Fund Solutions LLC als Berechnungsstelle fungierte. Der Index spiegelt die Performance eines fiktiven Portfolios wider, das hauptsächlich aus Hedgefonds.

Die Swap-Vereinbarung wurde für eine Laufzeit von fünf Jahren geschlossen und kann unter denselben Bedingungen für weitere fünf Jahre verlängert werden, einschliesslich der Laufzeit des SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF.

f) Erfassung von Erträgen

Dividenden werden am Ex-Tag erfasst. Die Zinsen laufen täglich auf. Wie in Erläuterung 1 e) beschrieben, wird der Subfonds die Erträge des Anlageportfolios an die Swap-Gegenpartei zahlen.

g) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapiereinkäufen

Die Position «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Die Position «Verbindlichkeiten aus Wert-

papierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

h) Kombiniertes Abschluss

Der kombinierte Abschluss wird in EUR erstellt. Die verschiedenen Posten der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens, der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie der kombinierten Veränderung des Nettovermögens der Gesellschaft per 30. September 2022 stellen die Summe der entsprechenden Posten in den Abschlüssen der einzelnen Subfonds dar, die zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet werden.

Folgende Wechselkurse wurden für den kombinierten Abschluss per 30. September 2022 verwendet:

Wechselkurse		
EUR 1 = CHF		0.945185
EUR 1 = USD		0.963050

i) Verwendung von Schätzungen

Aufgrund der allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätze für Anlagefonds in Luxemburg muss der Verwaltungsrat der Gesellschaft Schätzungen vornehmen, die sich im Berichtsjahr auf die ausgewiesenen Aktiva und Passiva sowie die ausgewiesenen Beträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens auswirken. Der Verwaltungsrat nimmt diese Schätzungen nach bestem Wissen vor. Gleichwohl können die tatsächlichen Ergebnisse von diesen Schätzungen abweichen.

Die Swap-Position innerhalb der Subfonds ist mit einem Engagement in einem Index (wie in Erläuterung 1 e) beschrieben) verbunden. Ausser für den Subfonds SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR* wird der Wert dieses Index an seinen tatsächlichen Bewertungstagen auf Basis der letzten geschätzten Bewertung der Indexkomponente bestimmt, die am oder bis zu dem betreffenden Bewertungstag bereitgestellt und von der Swap-Berechnungsstelle angepasst wird, um den erwarteten Veränderungen des geschätzten Index zum Bewertungstag Rechnung zu tragen. Daher kann der Indexwert, der zur Ermittlung des Nettoinventarwerts pro Aktie des Subfonds an jedem Bewertungstag herangezogen wird, mitunter wesentlich vom endgültigen Indexwert abwei-

chen, der mit einer Verzögerung von einem Monat für den entsprechenden Monat berechnet wird. In einem solchen Fall werden der Wert des Swaps und der Nettoinventarwert pro Aktie des Subfonds weder korrigiert oder neu berechnet noch anderweitig geändert, um etwaigen Abweichungen zwischen dem geschätzten und dem endgültigen Indexwert Rechnung zu tragen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Die verschiedenen Subfonds unterliegen den folgenden Gebühren und Aufwendungen:

SF (LUX) SICAV 3

*– ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR**

Der Subfonds trägt alle Kosten, die im Zusammenhang mit dem Management, der Verwaltung, dem Portfoliomanagement der Vermögenswerte des Subfonds und dem Vertrieb des Subfonds anfallen. Sie werden auf Grundlage des Nettoinventarwerts des Subfonds berechnet und betragen jährlich höchstens 0,305% des Nettoinventarwerts, vierteljährlich zahlbar.

Die Verwahrstelle erhält eine Gebühr, die jährlich höchstens 0,03% des Nettoinventarwerts beträgt, vierteljährlich zahlbar.

SF (LUX) SICAV 3

– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND

– DIVERSIFIED CHF

– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND

– DIVERSIFIED EUR

– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND

– DIVERSIFIED USD

– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND

– FOCUSED CHF

– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND

– FOCUSED EUR

– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND

– FOCUSED USD

Jeder Subfonds trägt sämtliche Kosten, die im Zusammenhang mit dem Management, der Verwaltung, und dem Portfoliomanagement der Vermögenswerte des Subfonds anfallen. Sie werden auf Grundlage des Nettoinventarwerts des jeweiligen Subfonds berechnet, betragen jährlich höchstens 0,45% des Nettoinventarwerts und sind vierteljährlich zahlbar.

* in Liquidation

Die Verwahrstelle erhält eine Gebühr, die jährlich 0,05% des Nettoinventarwerts nicht überschreiten wird und vierteljährlich zahlbar ist.

Jeder Subfonds trägt ausserdem die folgenden Kosten:

- sämtliche Steuern, die auf das Nettovermögen und die Erträge der Gesellschaft zu entrichten sind, einschliesslich der «Taxe d'abonnement»;
- die üblichen Brokergebühren und Provisionen, die Banken und Broker für Wertpapiergeschäfte und ähnliche Transaktionen erheben (die «Transaktionskosten»);
- Gebühren und Kosten für die externe Auditierung und das AIFMD-Berichtswesen;
- Kosten im Zusammenhang mit den amtlichen Eintragungen der Gesellschaft in Ländern, in denen Fondsanteile verkauft werden, unter anderem einschliesslich Übersetzungs- und Druckkosten für den Verkaufsprospekt, Registrierungsgebühren (vergleichbar den Gebühren der luxemburgischen Regulierungsbehörde), Beratungskosten in Bezug auf die Registrierung in dem jeweiligen Land, und vergleichbare Kosten und Aufwendungen;
- Verwaltungsgebühren, die vom AIFM, der Gesellschaft oder einem Subfonds an eine zuständige Behörde zu entrichten sind;
- Kosten in Verbindung mit einer amtlichen Börsennotierung;
- Werbekosten und andere Kosten im Zusammenhang mit der Vermarktung und dem Verkauf der Aktien;
- Versicherungsprämien;
- Gebühren und Aufwendungen in Zusammenhang mit der Erstellung von wesentlichen Unterlagen für den Anleger und mit der Übersetzung und Einreichung bei Regulierungsbehörden;
- Sekretariatskosten;
- Due-Diligence-Kosten und damit verbundene Reisekosten;
- die Gebühren, Aufwendungen und alle vertretbaren Auslagen, die der Gesellschaft ordnungsgemäss entstanden sind;
- von der Gesellschaft zu zahlende rechtliche Gebühren und Aufwendungen;
- Gebühren und Aufwendungen der Hauptzahlstelle, der örtlichen Zahlstellen, der Verwaltungsstelle und der Repräsentanten der Gesellschaft;
- Kosten für ausserordentliche Massnahmen, die im Interesse der Aktionären und potenziellen Aktionären durchgeführt werden, wie beispielsweise Sachverständigengutachten und Gerichtsverfahren usw., unter anderem einschliesslich Gebühren und Aufwendungen für (i) Sachverständigengutachten, die

beauftragt werden im Zusammenhang mit Unternehmenstätigkeiten (wie Fusionen, Auflösungen, Splits, Änderungen in der Gebührenstruktur und/oder dem vertraglichen Rahmen), die die Gesellschaft und/oder einen Subfonds einbeziehen, oder hinsichtlich der Anlagen und der Besteuerung potenzieller Aktionären und/oder (ii) zum Zwecke der Änderung juristischer Dokumente, wobei unerheblich ist, ob diese Kosten und Aufwendungen von der Aktionären und/oder einem Subfonds oder von Parteien zu zahlen sind, die in die ausserordentlichen Massnahmen einbezogen sind;

- die Ausgaben im Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft wurden von den subfonds getragen, die bei der Gründung der Gesellschaft errichtet wurden. Die mit der Auflegung neuer Subfonds verbundenen Kosten trägt allein der betreffende subfonds. Diese Kosten und andere ausserordentliche Aufwendungen können über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren abgeschrieben werden und alle oben genannten Gebühren und Aufwendungen umfassen.

Gebühren und Aufwendungen, die keinem einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden entweder gleichmässig auf alle Subfonds verteilt oder anteilig im Verhältnis des Nettoinventarwerts jedes Subfonds umgelegt, sofern der Betrag und der Anlass dies rechtfertigen.

Wie in Erläuterung 1 e) beschrieben, zahlt die Swap-Gegenpartei dem Subfonds vierteljährlich einen Betrag, der den oben erwähnten Gebühren und Aufwendungen sowie entspricht, die dem Subfonds entstehen.

Honorare des Unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds (Independent Director) sind in der Gewinn- und Verlustrechnung mit einer Gesamtsumme von 15 000 EUR für alle Subfonds unter der Rubrik «Sonstige Provisionen und Gebühren» enthalten. Die anderen Verwaltungsratsmitglieder erhalten keine Vergütung.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend dem gegenwärtigen Recht und der Rechtspraxis im Grossherzogtum Luxemburg unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg einer jährlichen Steuer von 0.05% («Taxe d'abonnement») auf ihren Nettoinventarwert. Diese Steuer reduziert sich für das Nettovermögen von Aktienklassen oder Subfonds, die gemäss Definition der zuständigen luxemburgischen Aufsichtsbehörde institutionellen Anleger vorbehalten

sind, auf 0.01%. Die Taxe d'abonnement ist vierteljährlich zu zahlen und berechnet sich auf Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft am Ende des entsprechenden Kalenderquartals.

Die Taxe d'abonnement entfällt für jenen Teil des Vermögens der Gesellschaft, der in Anteile oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investiert ist, welche die Taxe d'abonnement gemäss luxemburgischem Recht bereits entrichtet haben.

Erläuterung 4 – Garantie hinsichtlich der Gegenpartei bei Swap- und Wertpapierleihgeschäften

Die Gegenpartei bei Swap- und Wertpapierleihgeschäften ist STAR Compass plc mit allen Pflichten gemäss der von der UBS AG (Niederlassung London) garantierten Swap-Vereinbarung und Wertpapierleihvereinbarung.

STAR Compass plc ist eine Zweckgesellschaft (in Form einer Public Limited Company), die mit der UBS AG verbunden ist und nach irischem Recht gegründet wurde. In Verbindung mit dem Aufbau der Gesellschaft besteht ihr ausschliesslicher Zweck darin, für verschiedene Subfonds der Gesellschaft als Gegenpartei bei Swap- und Wertpapierleihgeschäften zu fungieren.

Garantie

Die unwiderrufliche und uneingeschränkte Garantie wurde durch die UBS AG (Niederlassung London) (der «Garantiegeber») gegeben. Die UBS AG (Niederlassung London) ist die Londoner Niederlassung der UBS AG, einer Gesellschaft schweizerischen Rechts.

Der Garantiegeber garantiert den Subfonds uneingeschränkt und unwiderruflich die ordnungsgemässe und rechtzeitige Einhaltung und Durchführung vonseiten STAR Compass plc im Rahmen der Wertpapierleih-Vereinbarung und der Swap-Vereinbarung und verpflichtet sich, den Subfonds von Zeit zu Zeit auf Anfrage sämtliche Beträge, die zu gegebener Zeit vonseiten STAR Compass plc gemäss der Wertpapierleih-Vereinbarung oder der Swap-Vereinbarung fällig und zahlbar sind (aber nicht gezahlt wurden), zu zahlen.

Die Garantie zielt ausschliesslich darauf ab, den Subfonds in Bezug auf das Kontrahentenrisiko gegenüber STAR Compass plc sowie das Risiko, dass STAR Compass plc die eigenen Verpflichtungen gemäss

der Wertpapierleih-Vereinbarung und der Swap-Vereinbarung nicht erfüllt, abzusichern. Die Garantie gewährleistet keine Renditen bei Rücknahmen oder am Fälligkeitsdatum.

Erläuterung 5 – Wertpapierleihe

Die Subfonds haben Wertpapierleihgeschäfte mit STAR Compass plc abgeschlossen und verleihen ihr Wertpapierportfolio ganz oder teilweise.

Der Marktwert der per 30. September 2022 ausgeliehenen Wertpapiere betrug:

SF (LUX) SICAV 3	Wertpapierleihe
– ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR*	3 443 150.88 EUR
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF	118 451 929.41 CHF
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED EUR	413 356 642.81 EUR
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED USD	30 296 393.26 USD
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED CHF	121 428 502.17 CHF
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED EUR	423 931 306.52 EUR
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED USD	30 871 035.10 USD

* in Liquidation

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden dem Subfonds durch die Swap-Gegenpartei gezahlt. Der aus der Wertpapierleihe erhaltene Ertrag für das am 30. September 2022 endende Jahr belief sich auf:

SF (LUX) SICAV 3	Ertrag aus Wertpapierleihe
– ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR*	5 521.64 EUR
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF	126 001.29 CHF
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED EUR	438 250.70 EUR
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED USD	32 371.44 USD
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED CHF	128 624.42 CHF
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED EUR	442 103.79 EUR
– KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED USD	32 915.37 USD

* in Liquidation

Die Erträge aus der Wertpapierleihe sind in der Position «Realisierte Gewinne aus Swaps» enthalten.

Erläuterung 6 – Sicherheiten für Swaps und Wertpapierleihe

Alle Subfonds erhalten von den Gegenparteien von Swaps Sicherheiten im Zusammenhang mit den verliehenen Wertpapieren bzw. der Swap-Vereinbarung. Die Swap Gegenpartei überträgt jedem Subfonds Sicherheiten, deren Wert mindestens 90% des Nettoinventarwerts des Subfonds entspricht. Die Sicherheiten umfassen Anteile oder Aktien von Fonds und Hedgefonds und werden bei der European Depositary Bank S.A., Dublin Branch gehalten.

Erläuterung 7 – Ausschüttung der Erträge

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welcher Höhe Ausschüttungen aus den Anlageerträgen sowie den realisierten Gewinnen aus dem Nettoinventarwert nach Abzug sämtlicher Kosten und Gebühren vorgenommen werden. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass der Nettoinventarwert der Gesellschaft unter den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitalbetrag fällt.

Die Subfonds der SF (LUX) SICAV 3 nehmen jeweils eine Thesaurierung vor.

Erläuterung 8 – Liquidation

Gemäss dem Rundschreiben vom 11. Juni 2021 hat der Verwaltungsrat Folgendes festgestellt:

- Der einzige Aktionär des Subfonds SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR (der «Subfonds») hat am 17. März 2021 bei der Gesellschaft einen Rücknahmeantrag eingereicht und die Rücknahme all seiner am Subfonds gehaltenen Aktien mit Wirkung zum 30. Juni 2021 beantragt (der «Rücknahmeantrag»);
- gemäss seinem Anlageziel und seiner Anlagepolitik ist der Subfonds eine Swap-Vereinbarung eingegangen, um ein Engagement im Alternative Appreciation Index EUR zu erlangen, und im Gegenzug liefert der Subfonds der Swap-Partei ein Total-Return-Engagement in seinem Anlageportfolio;
- das Engagement des Subfonds durch die Swap-Vereinbarung ist nicht vollständig liquide und der

Rücknahmeantrag konnte am 30. Juni 2021 nicht in vollem Umfang erfüllt werden;

- unter Berücksichtigung der besten Interessen der Aktionäre des Subfonds wird der Subfonds mit Wirkung zum 29. Juni 2021 liquidiert;
- am 31. Dezember 2021 waren rund 92% der Rücknahmeerlöse ausgezahlt;
- darüber hinaus wurden bis zum 30. Juni 2022 rund 96% der Rücknahmeerlöse ausgezahlt;
- der Swap ist weiterhin illiquide, und das zugrunde liegende Risiko unterliegt Rückzahlungsbeschränkungen und verlängerten Rückzahlungsfristen;
- der verbleibende Rückzahlungserlös wird so bald wie möglich ausgezahlt.

Erläuterung 9 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Das Bezirksgericht Luxemburg ist der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktionären, der Gesellschaft und der Verwahrstelle. Es gilt das Recht des Grossherzogtums Luxemburg. In Angelegenheiten, welche die Ansprüche von Anlegern aus anderen Ländern betreffen, kann sich die Gesellschaft und/oder die Verwahrstelle jedoch dafür entscheiden, sich der Rechtshoheit der Länder, in denen die Aktien der Gesellschaft gekauft und verkauft wurden, zu unterwerfen.

Die englische Fassung dieses Berichtes ist massgebend. Die Gesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in denen Aktien der Gesellschaft gekauft und verkauft werden können, für sich und die Gesellschaft als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Anhang 1 – Änderungen im Portfolio (ungeprüft)

SF (LUX) SICAV 3 – ALTERNATIVE APPRECIATION INDEX EUR*

Bezeichnung	Volumen zu Beginn des Berichtszeitraums	Käufe ¹	Verkäufe ²	Volumen am Ende des Berichtszeitraums
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Aktien				
Österreich				
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	9 246.00	0.00	9 246.00	0.00
EUR OMV AG NPV(VAR)	8 844.00	0.00	8 844.00	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	0.00	7 416.00	5 960.00	1 456.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	11 256.00	0.00	11 256.00	0.00
Belgien				
EUR AGEAS NPV	7 638.00	0.00	7 638.00	0.00
EUR ANHEUSER-BÜSCH IN NPV	0.00	10 452.00	10 452.00	0.00
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	2 412.00	3 000.00	4 372.00	1 040.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	5 226.00	14 526.00	16 632.00	3 120.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	0.00	9 318.00	7 238.00	2 080.00
EUR KBC GROUP NV NPV	9 648.00	0.00	9 648.00	0.00
EUR PROXIMUS SA NPV	0.00	16 482.00	16 482.00	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	0.00	3 300.00	2 052.00	1 248.00
EUR SOFINA NPV	804.00	0.00	804.00	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	3 216.00	5 700.00	6 836.00	2 080.00
EUR UCB NPV	0.00	8 814.00	6 526.00	2 288.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	0.00	13 800.00	8 600.00	5 200.00
Finnland				
EUR ELISA OYJ NPV	0.00	14 028.00	11 116.00	2 912.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	0.00	62 994.00	47 394.00	15 600.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	12 462.00	27 534.00	32 508.00	7 488.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	0.00	14 472.00	14 472.00	0.00
EUR ORION CORP SER'B'NPV	0.00	17 442.00	14 530.00	2 912.00
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	7 236.00	0.00	7 236.00	0.00
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	19 296.00	46 686.00	56 414.00	9 568.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	0.00	38 244.00	29 092.00	9 152.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	30 954.00	39 396.00	70 350.00	0.00
Luxemburg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	0.00	19 200.00	12 544.00	6 656.00
Niederlande				
EUR AEGON NV EURO.12	68 340.00	0.00	68 340.00	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	0.00	3 618.00	3 618.00	0.00
EUR ARGEN X NV EURO.10	1 206.00	2 904.00	3 486.00	624.00
EUR ASM INTL NV EURO.04	804.00	1 800.00	1 980.00	624.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	0.00	1 206.00	1 206.00	0.00
EUR IMCD NV EURO.16	0.00	3 000.00	1 960.00	1 040.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	10 050.00	41 070.00	41 760.00	9 360.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	22 512.00	45 600.00	50 848.00	17 264.00
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	6 030.00	0.00	6 030.00	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	12 864.00	13 668.00	26 532.00	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	0.00	6 030.00	6 030.00	0.00

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basisiteln

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

* in Liquidation

Anhang 1 – Änderungen im Portfolio (ungeprüft)

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED CHF

Bezeichnung	Volumen zu Beginn des Berichtszeitraums	Käufe ¹	Verkäufe ²	Volumen am Ende des Berichtszeitraums
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Aktien				
Österreich				
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	154 491.00	4 945.00	159 436.00	0.00
EUR OMV AG NPV(VAR)	147 774.00	4 730.00	152 504.00	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	0.00	208 730.00	155 803.00	52 927.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	188 076.00	6 020.00	194 096.00	0.00
Belgien				
EUR AGEAS NPV	127 623.00	4 085.00	131 708.00	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	0.00	179 920.00	179 920.00	0.00
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	40 302.00	110 840.00	113 337.00	37 805.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	87 321.00	435 754.00	409 660.00	113 415.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	0.00	267 031.00	191 421.00	75 610.00
EUR KBC GROUP NV NPV	161 208.00	5 160.00	166 368.00	0.00
EUR PROXIMUS SA NPV	0.00	283 720.00	283 720.00	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	0.00	117 111.00	71 745.00	45 366.00
EUR SOFINA NPV	13 434.00	430.00	13 864.00	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	53 736.00	206 471.00	184 597.00	75 610.00
EUR UCB NPV	0.00	260 752.00	177 581.00	83 171.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	0.00	490 354.00	301 329.00	189 025.00
Finnland				
EUR ELISA OYJ NPV	0.00	403 620.00	297 766.00	105 854.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	0.00	1 925 443.00	1 358 368.00	567 075.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	208 227.00	870 018.00	806 049.00	272 196.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	0.00	249 120.00	249 120.00	0.00
EUR ORION CORP SER'B'NPV	0.00	480 758.00	374 904.00	105 854.00
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	120 906.00	3 870.00	124 776.00	0.00
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	322 416.00	1 401 834.00	1 376 444.00	347 806.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	0.00	1 259 770.00	927 086.00	332 684.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	517 209.00	694 715.00	1 211 924.00	0.00
Luxemburg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	0.00	701 120.00	459 168.00	241 952.00
Niederlande				
EUR AEGON NV EURO.12	1 141 890.00	36 550.00	1 178 440.00	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	0.00	62 280.00	62 280.00	0.00
EUR ARGEN X NV EURO.10	20 151.00	94 564.00	92 032.00	22 683.00
EUR ASM INTL NV EURO.04	13 434.00	66 160.00	56 911.00	22 683.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	0.00	20 760.00	20 760.00	0.00
EUR IMCD NV EURO.16	0.00	109 550.00	71 745.00	37 805.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	167 925.00	1 233 525.00	1 061 205.00	340 245.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	376 152.00	1 629 684.00	1 378 273.00	627 563.00
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	100 755.00	3 225.00	103 980.00	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	214 944.00	242 160.00	457 104.00	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	0.00	103 800.00	103 800.00	0.00

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Grattitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Anhang 1 – Änderungen im Portfolio (ungeprüft)

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED EUR

Bezeichnung	Volumen zu Beginn des Berichtszeitraums	Käufe ¹	Verkäufe ²	Volumen am Ende des Berichtszeitraums
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Aktien				
Österreich				
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	539 465.00	29 532.00	568 997.00	0.00
EUR OMV AG NPV(VAR)	516 010.00	28 248.00	544 258.00	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	0.00	720 336.00	545 763.00	174 573.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	656 740.00	35 952.00	692 692.00	0.00
Belgien				
EUR AGEAS NPV	445 645.00	24 396.00	470 041.00	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	0.00	643 214.00	643 214.00	0.00
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	140 730.00	380 864.00	396 899.00	124 695.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	304 915.00	1 507 210.00	1 438 040.00	374 085.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	0.00	919 540.00	670 150.00	249 390.00
EUR KBC GROUP NV NPV	562 920.00	30 816.00	593 736.00	0.00
EUR PROXIMUS SA NPV	0.00	1 014 299.00	1 014 299.00	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	0.00	398 361.00	248 727.00	149 634.00
EUR SOFINA NPV	46 910.00	2 568.00	49 478.00	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	187 640.00	707 161.00	645 411.00	249 390.00
EUR UCB NPV	0.00	895 263.00	620 934.00	274 329.00
EUR WAREHOUSES DE PALUW NPV (POST SPLIT)	0.00	1 668 076.00	1 044 601.00	623 475.00
Finnland				
EUR ELISA OYJ NPV	0.00	1 391 194.00	1 042 048.00	349 146.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	0.00	6 611 840.00	4 741 415.00	1 870 425.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	727 105.00	2 998 826.00	2 828 127.00	897 804.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	0.00	890 604.00	890 604.00	0.00
EUR ORION CORP SER'B'NPV	0.00	1 663 229.00	1 314 083.00	349 146.00
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	422 190.00	23 112.00	445 302.00	0.00
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 125 840.00	4 855 067.00	4 833 713.00	1 147 194.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	0.00	4 322 376.00	3 225 060.00	1 097 316.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 806 035.00	2 523 290.00	4 329 325.00	0.00
Luxemburg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	0.00	2 388 224.00	1 590 176.00	798 048.00
Niederlande				
EUR AEGON NV EURO.12	3 987 350.00	218 280.00	4 205 630.00	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	0.00	222 651.00	222 651.00	0.00
EUR ARGEN X NV EURO.10	70 365.00	326 657.00	322 205.00	74 817.00
EUR ASM INTL NV EURO.04	46 910.00	226 464.00	198 557.00	74 817.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	0.00	74 217.00	74 217.00	0.00
EUR IMCD NV EURO.16	0.00	373 160.00	248 465.00	124 695.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	586 375.00	4 256 405.00	3 720 525.00	1 122 255.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 313 480.00	5 574 326.00	4 817 869.00	2 069 937.00
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	351 825.00	19 260.00	371 085.00	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	750 560.00	882 214.00	1 632 774.00	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	0.00	371 085.00	371 085.00	0.00

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratzitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Anhang 1 – Änderungen im Portfolio (ungeprüft)

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – DIVERSIFIED USD

Bezeichnung	Volumen zu Beginn des Berichtszeitraums	Käufe ¹	Verkäufe ²	Volumen am Ende des Berichtszeitraums
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Aktien				
Österreich				
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	36 777.00	2 599.00	39 376.00	0.00
EUR OMV AG NPV(VAR)	35 178.00	2 486.00	37 664.00	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A/NPV	0.00	51 732.00	38 446.00	13 286.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	44 772.00	3 164.00	47 936.00	0.00
Belgien				
EUR AGEAS NPV	30 381.00	2 147.00	32 528.00	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	0.00	44 460.00	44 460.00	0.00
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	9 594.00	27 858.00	27 962.00	9 490.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	20 787.00	108 777.00	101 094.00	28 470.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	0.00	66 212.00	47 232.00	18 980.00
EUR KBC GROUP NV NPV	38 376.00	2 712.00	41 088.00	0.00
EUR PROXIMUS SA NPV	0.00	70 110.00	70 110.00	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	0.00	29 078.00	17 690.00	11 388.00
EUR SOFINA NPV	3 198.00	226.00	3 424.00	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	12 792.00	51 726.00	45 538.00	18 980.00
EUR UCB NPV	0.00	64 690.00	43 812.00	20 878.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	0.00	121 748.00	74 298.00	47 450.00
Finnland				
EUR ELISA OYJ NPV	0.00	100 044.00	73 472.00	26 572.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	0.00	477 456.00	335 106.00	142 350.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	49 569.00	217 655.00	198 896.00	68 328.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	0.00	61 560.00	61 560.00	0.00
EUR ORION CORP SER'B'NPV	0.00	119 090.00	92 518.00	26 572.00
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	28 782.00	2 034.00	30 816.00	0.00
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	76 752.00	350 238.00	339 682.00	87 308.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	0.00	312 184.00	228 672.00	83 512.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	123 123.00	176 281.00	299 404.00	0.00
Luxemburg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	0.00	173 952.00	113 216.00	60 736.00
Niederlande				
EUR AEGON NV EURO.12	271 830.00	19 210.00	291 040.00	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	0.00	15 390.00	15 390.00	0.00
EUR ARGEN X NV EURO.10	4 797.00	23 605.00	22 708.00	5 694.00
EUR ASM INTL NV EURO.04	3 198.00	16 534.00	14 038.00	5 694.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	0.00	5 130.00	5 130.00	0.00
EUR IMCD NV EURO.16	0.00	27 180.00	17 690.00	9 490.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	39 975.00	307 295.00	261 860.00	85 410.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	89 544.00	407 984.00	339 994.00	157 534.00
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	23 985.00	1 695.00	25 680.00	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	51 168.00	61 756.00	112 924.00	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	0.00	25 650.00	25 650.00	0.00

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Anhang 1 – Änderungen im Portfolio (ungeprüft)

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED CHF

Bezeichnung	Volumen zu Beginn des Berichtszeitraums	Käufe ¹	Verkäufe ²	Volumen am Ende des Berichtszeitraums
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Aktien				
Österreich				
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	158 424.00	4 416.00	162 840.00	0.00
EUR OMV AG NPV(VAR)	151 536.00	4 224.00	155 760.00	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	0.00	213 101.00	158 844.00	54 257.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	192 864.00	5 376.00	198 240.00	0.00
Belgien				
EUR AGEAS NPV	130 872.00	3 648.00	134 520.00	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	0.00	183 456.00	183 456.00	0.00
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	41 328.00	113 047.00	115 620.00	38 755.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	89 544.00	444 537.00	417 816.00	116 265.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	0.00	272 666.00	195 156.00	77 510.00
EUR KBC GROUP NV NPV	165 312.00	4 608.00	169 920.00	0.00
EUR PROXIMUS SA NPV	0.00	289 296.00	289 296.00	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	0.00	119 646.00	73 140.00	46 506.00
EUR SOFINA NPV	13 776.00	384.00	14 160.00	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	55 104.00	210 698.00	188 292.00	77 510.00
EUR UCB NPV	0.00	266 305.00	181 044.00	85 261.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	0.00	500 963.00	307 188.00	193 775.00
Finnland				
EUR ELISA OYJ NPV	0.00	412 090.00	303 576.00	108 514.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	0.00	1 966 173.00	1 384 848.00	581 325.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	213 528.00	887 664.00	822 156.00	279 036.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	0.00	254 016.00	254 016.00	0.00
EUR ORION CORP SER'B'NPV	0.00	490 738.00	382 224.00	108 514.00
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	123 984.00	3 456.00	127 440.00	0.00
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	330 624.00	1 429 826.00	1 403 904.00	356 546.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	0.00	1 286 188.00	945 144.00	341 044.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	530 376.00	706 272.00	1 236 648.00	0.00
Luxemburg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	0.00	716 128.00	468 096.00	248 032.00
Niederlande				
EUR AEGON NV EURO.12	1 170 960.00	32 640.00	1 203 600.00	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	0.00	63 504.00	63 504.00	0.00
EUR ARGEN X NV EURO.10	20 664.00	96 453.00	93 864.00	23 253.00
EUR ASM INTL NV EURO.04	13 776.00	67 521.00	58 044.00	23 253.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	0.00	21 168.00	21 168.00	0.00
EUR IMCD NV EURO.16	0.00	111 895.00	73 140.00	38 755.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	172 200.00	1 258 815.00	1 082 220.00	348 795.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	385 728.00	1 663 417.00	1 405 812.00	643 333.00
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	103 320.00	2 880.00	106 200.00	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	220 416.00	246 048.00	466 464.00	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	0.00	105 840.00	105 840.00	0.00

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Anhang 1 – Änderungen im Portfolio (ungeprüft)

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED EUR

Bezeichnung	Volumen zu Beginn des Berichtszeitraums	Käufe ¹	Verkäufe ²	Volumen am Ende des Berichtszeitraums
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Aktien				
Österreich				
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	553 081.00	26 680.00	579 761.00	0.00
EUR OMV AG NPV(VAR)	529 034.00	25 520.00	554 554.00	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	0.00	735 343.00	556 304.00	179 039.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	673 316.00	32 480.00	705 796.00	0.00
Belgien				
EUR AGEAS NPV	456 893.00	22 040.00	478 933.00	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	0.00	655 382.00	655 382.00	0.00
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	144 282.00	388 165.00	404 562.00	127 885.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	312 611.00	1 536 762.00	1 465 718.00	383 655.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	0.00	938 897.00	683 127.00	255 770.00
EUR KBC GROUP NV NPV	577 128.00	27 840.00	604 968.00	0.00
EUR PROXIMUS SA NPV	0.00	1 033 487.00	1 033 487.00	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	0.00	407 070.00	253 608.00	153 462.00
EUR SOFINA NPV	48 094.00	2 320.00	50 414.00	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	192 376.00	721 314.00	657 920.00	255 770.00
EUR UCB NPV	0.00	914 348.00	633 001.00	281 347.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	0.00	1 704 521.00	1 065 096.00	639 425.00
Finnland				
EUR ELISA OYJ NPV	0.00	1 420 272.00	1 062 194.00	358 078.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	0.00	6 751 676.00	4 833 401.00	1 918 275.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	745 457.00	3 058 027.00	2 882 712.00	920 772.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	0.00	907 452.00	907 452.00	0.00
EUR ORION CORP SER'B'NPV	0.00	1 697 473.00	1 339 395.00	358 078.00
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	432 846.00	20 880.00	453 726.00	0.00
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 154 256.00	4 948 923.00	4 926 637.00	1 176 542.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	0.00	4 412 918.00	3 287 530.00	1 125 388.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 851 619.00	2 559 606.00	4 411 225.00	0.00
Luxemburg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	0.00	2 439 712.00	1 621 248.00	818 464.00
Niederlande				
EUR AEGON NV EURO.12	4 087 990.00	197 200.00	4 285 190.00	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	0.00	226 863.00	226 863.00	0.00
EUR ARGEN X NV EURO.10	72 141.00	332 993.00	328 403.00	76 731.00
EUR ASM INTL NV EURO.04	48 094.00	231 043.00	202 406.00	76 731.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	0.00	75 621.00	75 621.00	0.00
EUR IMCD NV EURO.16	0.00	381 205.00	253 320.00	127 885.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	601 175.00	4 342 090.00	3 792 300.00	1 150 965.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 346 632.00	5 687 699.00	4 911 440.00	2 122 891.00
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	360 705.00	17 400.00	378 105.00	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	769 504.00	894 158.00	1 663 662.00	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	0.00	378 105.00	378 105.00	0.00

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Anhang 1 – Änderungen im Portfolio (ungeprüft)

SF (LUX) SICAV 3 – KEY MULTI-MANAGER HEDGE FUND – FOCUSED USD

Bezeichnung	Volumen zu Beginn des Berichtszeitraums	Käufe ¹	Verkäufe ²	Volumen am Ende des Berichtszeitraums
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Aktien				
Österreich				
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	37 950.00	2 484.00	40 434.00	0.00
EUR OMV AG NPV(VAR)	36 300.00	2 376.00	38 676.00	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	0.00	52 672.00	39 134.00	13 538.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	46 200.00	3 024.00	49 224.00	0.00
Belgien				
EUR AGEAS NPV	31 350.00	2 052.00	33 402.00	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	0.00	45 604.00	45 604.00	0.00
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	9 900.00	28 248.00	28 478.00	9 670.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	21 450.00	110 592.00	103 032.00	29 010.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	0.00	67 400.00	48 060.00	19 340.00
EUR KBC GROUP NV NPV	39 600.00	2 592.00	42 192.00	0.00
EUR PROXIMUS SA NPV	0.00	71 914.00	71 914.00	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	0.00	29 534.00	17 930.00	11 604.00
EUR SOFINA NPV	3 300.00	216.00	3 516.00	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	13 200.00	52 478.00	46 338.00	19 340.00
EUR UCB NPV	0.00	65 826.00	44 552.00	21 274.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	0.00	123 656.00	75 306.00	48 350.00
Finnland				
EUR ELISA OYJ NPV	0.00	101 836.00	74 760.00	27 076.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	0.00	485 680.00	340 630.00	145 050.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	51 150.00	221 128.00	202 654.00	69 624.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	0.00	63 144.00	63 144.00	0.00
EUR ORION CORP SER'B'NPV	0.00	121 286.00	94 210.00	27 076.00
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	29 700.00	1 944.00	31 644.00	0.00
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	79 200.00	356 042.00	346 278.00	88 964.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	0.00	317 328.00	232 232.00	85 096.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	127 050.00	180 208.00	307 258.00	0.00
Luxemburg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	0.00	176 640.00	114 752.00	61 888.00
Niederlande				
EUR AEGON NV EURO.12	280 500.00	18 360.00	298 860.00	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	0.00	15 786.00	15 786.00	0.00
EUR ARGEN X NV EURO.10	4 950.00	23 978.00	23 126.00	5 802.00
EUR ASM INTL NV EURO.04	3 300.00	16 776.00	14 274.00	5 802.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	0.00	5 262.00	5 262.00	0.00
EUR IMCD NV EURO.16	0.00	27 600.00	17 930.00	9 670.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	41 250.00	312 490.00	266 710.00	87 030.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	92 400.00	414 004.00	345 882.00	160 522.00
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	24 750.00	1 620.00	26 370.00	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	52 800.00	63 092.00	115 892.00	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	0.00	26 310.00	26 310.00	0.00

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe