

**Geprüfter Jahresbericht
zum 30. Juni 2023**

AAC Multi Style Global

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung	22
Entwicklung des Sondervermögens	25
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	31
Anhang zum Jahresbericht	33
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	43

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weiterführende Informationen zur Art und Weise der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen sind im Abschnitt „Risikohinweise – Operationelle und sonstige Risiken des Fonds – Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bzw. Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess“ des aktuellen Verkaufsprospekts dargestellt.

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

Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist die Erwirtschaftung eines angemessenen, langfristigen Wertzuwachses der Vermögensanlagen. Der AAC Multi Style Global ist ein auf die „multidimensionale“ Diversifikation spezialisierter offensiver Mischfonds. Der Fonds investiert global in verschiedene Länder und Regionen, sowie hauptsächlich in nicht zyklische, stabile Branchen. Dabei werden durch den Erwerb von Value Titeln, High Quality und Stability Unternehmen, Growth Aktien, Special Situations Aktien und Turnaround Werten auch unterschiedliche Anlagestile gemischt. Um hohe Draw Downs zu vermeiden betreibt der Fonds aktive Absicherungsstrategien im Aktienbereich, bei Währungsrisiken und im Bondbereich.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2023 in EUR

	Kurswert 30.06.2023	%-Anteil zum 30.06.2023	Kurswert 30.06.2022	%-Anteil zum 30.06.2022
Aktien	42.184.928,21	78,06	39.122.348,62	52,50
Anleihen	11.162.297,00	20,65	21.013.200,82	28,20
Investmentanteile	14,45	0,00	1.382.492,23	1,85
Derivate	-22.326,90	-0,04	-65.848,07	-0,09
Bankguthaben	741.207,03	1,37	13.086.209,54	17,56
Sonstige Vermögensgegenstände	60.854,13	0,11	91.646,76	0,12
Verbindlichkeiten	-80.405,01	-0,15	-107.706,30	-0,14
Fondsvermögen	54.046.568,91	100,00	74.522.343,60	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung im Berichtszeitraum wurde geprägt durch das Auslaufen der Corona-Pandemie, den Krieg in der Ukraine und die seit dem letzten Jahr immer noch historisch hohen Inflation.

AAC Multi Style Global

Die massiven fiskalischen und geldpolitischen Stimulierungsprogramme der vergangenen Jahre, die zur Stützung der Wirtschaft auf dem Hoch der Corona-Krise in 2020/21 aufgelegt wurden, mussten im Berichtszeitraum aufgrund der weltweit hohen Inflationsraten erheblich reduziert und rückabgewickelt werden. Besonders die Notenbanken FED, BOE & EZB schalteten binnen weniger Monate um von „massive easing“ auf „rapid tightening“. Seit Mitte des Jahres 2023 hat sich diese Politik der Zentralbanken anscheinend ausgezahlt und die Inflationsraten sind, vor allem in den USA, wieder rückläufig. Auch an den globalen Zinsmärkten gibt es erste Anzeichen einer Entspannung. Falls die Zinsen ihren Peak bereits erreicht haben sollten und die Inflation global weiter zurückgeht, könnte das einen kräftigen Rückenwind für die Konjunktur und die Aktienmärkte bedeuten.

Für das Sondervermögen AAC Multi Style Global war der Berichtszeitraum herausfordernd; alle Anteilklassen mussten Verluste im einstelligen Bereich hinnehmen. Vor allem die starke Entwicklung des Euros seit Juni letzten Jahres belastete aufgrund des hohen US-Exposures des Fonds und machte eine positive Performance ohne Währungsabsicherung äußerst schwierig.

An der grundsätzlichen Strategie des Fonds im Vergleich zum Vorjahr hat sich kaum etwas geändert. Aktien sind und bleiben fundamentaler Kernbestandteil der Strategie. Cash und Absicherungen dienen als taktische Komponente, um das Portfoliorisiko und die Volatilität zu steuern. Der Fonds ist aufgrund der aktuell rückläufigen Inflationsraten und der sich verbessernden Makro Indikatoren wieder offensiver aufgestellt und in solche Aktien investiert, die stabile Geschäftsmodelle haben, solide finanziert sind und auf dieser Basis hohe Wachstumsraten erzielen. Wegen der etwas besseren Lage an den Börsen im Berichtszeitraum wurden die Cash-Quoten sukzessive reduziert. Taktisch wurden vereinzelte Währungs-Absicherungsgeschäfte vorgenommen.

Das Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens bleibt, mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs für die Investoren zu erzielen. Dafür investiert der Fonds weltweit in die nach fundamentalen Bewertungskriterien besten Unternehmen aus vornehmlich stabilen und nicht zyklischen Branchen. Durch dieses Vorgehen wird eine aktive Differenzierung zu den internationalen Börsenindizes erreicht.

Auch im kommenden Jahr wird der AAC Multi Style Global weiter auf seine Kernkompetenz fokussiert sein: Das Finden der weltweit besten Unternehmen und Geschäftsmodelle, die kaum unter dem Krieg in der Ukraine und der steigenden Inflation leiden, mit dem Ziel, das Renditepotenzial des Portfolios auszuschöpfen.

Da die Erfahrung zeigt, dass Prognosen über die zukünftige Börsenentwicklung kaum möglich und meist kontraproduktiv sind, wird auf einen Ausblick für das nächste Jahr verzichtet. Auch im kommenden Berichtszeitraum werden die langjährig erprobten Markt diagnosemodelle den Weg weisen, um frühzeitig entstehende Risiken im Markt zu erkennen und das Portfolio entsprechend anzupassen, um so auch in Zukunft eine adäquate risikoadjustierte Performance erzielen zu können.

Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven.
Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren

Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

- *Operationelle Risiken und Verwahrrisiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Währungsrisiko* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- *Zinsänderungsrisiko:* Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.
- *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung.

AAC Multi Style Global

Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des negativen Veräußerungsergebnisses aller Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren jeweils realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Wertpapieren.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des AAC Multi Style Global bei -3,77%¹, die der Anteilklasse P bei -4,20% und die der Anteilklasse S bei -3,44%.

Wichtige Hinweise

Die Portfolioverwaltung für das Sondervermögen war während des gesamten Berichtszeitraums an die Baader Bank AG ausgelagert.

Der Verkaufsprospekt und die Anlagebedingungen des Sondervermögens wurden zuletzt mit Wirkung zum 11. April 2023 aktualisiert.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 und die damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend auf die Investitionen des Sondervermögens auswirken. Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Grevenmacher, den 6. Oktober 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

AAC Multi Style Global

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	54.126.973,92	100,15
1. Aktien	42.184.928,21	78,06
Australien	982.278,70	1,82
Bundesrep. Deutschland	1.909.270,00	3,53
Dänemark	590.638,64	1,09
Finnland	204.888,60	0,38
Frankreich	1.950.220,00	3,61
Großbritannien	749.168,36	1,39
Irland	942.964,76	1,74
Italien	516.593,97	0,96
Kaimaninseln	544.462,26	1,01
Kanada	1.530.205,27	2,83
Mexiko	287.366,54	0,53
Niederlande	1.162.451,01	2,15
Norwegen	625.727,92	1,16
Polen	289.091,40	0,53
Schweden	1.430.914,39	2,65
Schweiz	1.143.386,60	2,12
USA	27.325.299,79	50,56
2. Anleihen	11.162.297,00	20,65
< 1 Jahr	11.162.297,00	20,65
3. Investmentanteile	14,45	0,00
Euro	14,45	0,00
4. Derivate	-22.326,90	-0,04
5. Bankguthaben	741.207,03	1,37
6. Sonstige Vermögensgegenstände	60.854,13	0,11
II. Verbindlichkeiten	-80.405,01	-0,15
III. Fondsvermögen	54.046.568,91	100,00

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	53.347.239,66	98,71
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	44.816.713,49	82,92
Aktien									
Alpha HPA Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000033060		STK	250.000	250.000		AUD	175.374,39	0,32
Duratec Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000109159		STK	370.000	370.000		AUD	255.040,11	0,47
Mader Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000056269		STK	48.967	48.967		AUD	170.257,66	0,32
Technology One Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TNE8		STK	20.000	20.000		AUD	190.929,33	0,35
Telix Pharmaceuticals Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TLX2		STK	10.694	10.694		AUD	73.191,62	0,14
ATS Corp. Registered Shares o.N.	CA00217Y1043		STK	4.300	4.300		CAD	181.509,36	0,34
CAE Inc. Registered Shares o.N.	CA1247651088		STK	7.000	7.000		CAD	143.740,65	0,27
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CA12532H1047		STK	3.000	7.800	4.800	CAD	290.251,54	0,54
Hammond Power Solutions Inc. Reg.Shs A (Subor.Voting) o.N.	CA4085491039		STK	7.400	7.400		CAD	251.685,69	0,47
North American Constr.Gr.Ltd. Registered Shares o.N.	CA6568111067		STK	19.000	19.000		CAD	333.571,11	0,62
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096		STK	5.500	5.500		CAD	329.446,92	0,61
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	16.500	56.000	39.500	CHF	594.622,00	1,10
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662		STK	1.200	2.400	1.200	CHF	194.222,50	0,36
Meier Tobler Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0208062627		STK	6.555	6.555		CHF	354.542,10	0,66
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	4.000	17.500	13.500	DKK	1.099.400,00	1,09
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	4.000	4.000		EUR	656.800,00	1,22
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	800	3.350	2.550	EUR	530.400,00	0,98
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	2.200	14.800	12.600	EUR	218.460,00	0,40
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	2.000	12.500	10.500	EUR	242.500,00	0,45
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504		STK	8.500	8.500		EUR	419.050,00	0,78
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	18.500	18.500		EUR	234.765,00	0,43
Eurogroup Laminations S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005527616		STK	37.000	37.000		EUR	243.090,00	0,45
Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005492938		STK	15.000	15.000		EUR	164.250,00	0,30
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.300	1.300		EUR	555.230,00	1,03
Scanfil Oyj Registered Shares o.N.	FI4000029905		STK	20.286	20.286		EUR	204.888,60	0,38
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	2.000	2.000		EUR	116.160,00	0,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.000	11.600	7.600	EUR	610.160,00	1,13
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	15.000	15.000		EUR	220.650,00	0,41
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	3.700	9.700	6.000	EUR	507.640,00	0,94
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946		STK	42.000	69.000	27.000	GBP	453.675,76	0,84
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	939	939		GBP	119.482,63	0,22
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0,20	GB00B63H8491		STK	100.000	100.000		GBP	176.009,97	0,33
Arribatec Group ASA Navne-Aksjer NK 2,80	NO0012861667		STK	131.233	286.054	154.821	NOK	59.489,12	0,11
Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003079709		STK	70.000	70.000		NOK	260.738,30	0,48
SmartCraft ASA Navne-Aksjer Cl.A NOK -,01	NO0011008971		STK	83.511	83.511		NOK	162.853,52	0,30
Synektik SA Inhaber-Aktien ZY -,50	PLSNKTK00019		STK	18.000	18.000		PLN	289.091,40	0,54
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	8.000	8.000		SEK	266.723,22	0,49
Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0009858152		STK	18.500	37.000	18.500	SEK	200.262,99	0,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	2.500	2.500		USD	277.161,71	0,51
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	4.600	4.600		USD	811.234,02	1,50
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	3.700	3.700		USD	548.921,78	1,02
Amphastar Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03209R1032		STK	4.500	4.500		USD	237.011,41	0,44
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	1.500	3.500	2.000	USD	267.804,61	0,50
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	1.500	1.500		USD	454.020,99	0,84
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	5.600	5.600		USD	995.492,83	1,84
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	3.500	5.900	2.400	USD	519.827,70	0,96
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085		STK	3.000	8.000	5.000	USD	504.046,19	0,93
Bel Fuse Inc. Registered Shares B DL -,10	US0773473006		STK	6.000	14.000	8.000	USD	315.685,29	0,58
BellRing Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US07831C1036		STK	10.000	10.000		USD	335.425,93	0,62
Bluegreen Vacations Hldg. Corp Registered Shares Cl.A DL -,01	US0963081015		STK	3.200	3.200		USD	104.550,25	0,19
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	1.400	5.200	3.800	USD	270.928,84	0,50
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	375	525	150	USD	928.033,50	1,72

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Boyd Gaming Corp. Registered Shares DL -,01	US1033041013		STK	3.000	3.000		USD	69,3700	190.725,38	0,35
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	350	750	400	USD	867,4300	278.239,01	0,51
Celsius Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US15118V2079		STK	3.313	4.613	1.300	USD	149,1900	452.977,56	0,84
ChampionX Corp. Registered Shares DL -,01	US15872M1045		STK	4.000	4.000		USD	31,0400	113.788,21	0,21
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	100	100		USD	2.139,0000	196.031,71	0,36
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	1.200	1.200		USD	497,0800	546.667,28	1,01
Cipher Mining Inc. Registered Shares o.N.	US17253J1060		STK	40.000	40.000		USD	2,8600	104.843,51	0,19
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	US1844961078		STK	2.200	3.300	1.100	USD	164,4300	331.527,29	0,61
Coca-Cola Consolidated Inc. Registered Shares DL 1	US1910981026		STK	300	300		USD	636,0200	174.866,88	0,32
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045		STK	2.000	4.700	2.700	USD	164,2000	300.966,87	0,56
Consol Energy Inc. Registered Shares o.N.	US20854L1089		STK	2.000	3.800	1.800	USD	67,8100	124.290,89	0,23
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	3.000	3.000		USD	167,0800	459.368,56	0,85
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	530	880	350	USD	527,6600	256.298,22	0,47
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	2.000	2.000		USD	128,5100	235.549,65	0,44
E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US26856L1035		STK	5.200	19.800	14.600	USD	114,2300	544.376,12	1,01
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004		STK	2.900	2.900		USD	184,7800	491.098,38	0,91
Eos Energy Enterprises Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US29415C1018		STK	30.000	30.000		USD	4,3400	119.323,65	0,22
Evolution Petroleum Corp. Registered Shares DL -,001	US30049A1079		STK	15.000	15.000		USD	8,0700	110.938,00	0,21
Extreme Networks Inc. Registered Shares DL -,001	US30226D1063		STK	14.500	14.500		USD	26,0500	346.171,47	0,64
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	600	600		USD	325,2100	178.826,01	0,33
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052		STK	1.000	1.000		USD	251,0800	230.105,85	0,43
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	11.000	11.000		USD	75,5900	762.030,88	1,41
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	1.000	1.000		USD	350,3100	321.046,60	0,59
Goosehead Insurance Inc. Reg. Shs. Cl. A DL-,01	US38267D1090		STK	2.000	2.000		USD	62,8900	115.272,88	0,21
Graco Inc. Registered Shares DL 1	US3841091040		STK	2.500	2.500		USD	86,3500	197.841,73	0,37
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	300	1.650	1.350	USD	788,5900	216.814,37	0,40
Green Brick Partners Inc. Registered Shares DL -,01	US3927091013		STK	5.300	5.300		USD	56,8000	275.892,41	0,51
Heritage Insurance Hldgs Inc. Registered Shares DL -,0001	US42727J1025		STK	20.000	30.000	10.000	USD	3,8500	70.567,75	0,13
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	2.000	7.600	7.600	USD	249,7000	457.682,26	0,85
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	2.100	2.100		USD	207,5000	399.349,31	0,74
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK	9.000	24.500	15.500	USD	49,5600	408.779,73	0,76
Huron Consulting Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4474621020		STK	3.335	3.700	365	USD	84,9100	259.519,64	0,48
inTEST Corp. Registered Shares DL -,01	US4611471008		STK	15.300	19.500	4.200	USD	26,2600	368.215,19	0,68
Intra-Cellular Therapies Inc. Registered Shares DL -,0001	US46116X1019		STK	2.800	2.800		USD	63,3200	162.485,45	0,30
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039		STK	4.200	15.200	11.000	USD	107,9300	415.438,76	0,77
KBR Inc. Registered Shares DL -,001	US48242W1062		STK	6.000	12.000	11.500	USD	65,0600	357.751,00	0,66
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045		STK	3.200	3.200		USD	114,9500	337.112,22	0,62
LegalZoom.com Inc. Registered Shares DL -,001	US52466B1035		STK	22.000	22.000		USD	12,0800	243.559,55	0,45
Limbach Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US53263P1057		STK	10.493	10.493		USD	24,7300	237.815,05	0,44
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068		STK	1.500	1.500		USD	198,6300	273.055,95	0,51
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	2.700	2.700		USD	381,0800	942.964,76	1,74
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092		STK	1.100	1.100		USD	199,8800	201.501,17	0,37
Marine Products Corp. Registered Shares DL -,10	US5684271084		STK	11.000	11.000		USD	16,8600	169.967,47	0,31
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025		STK	1.500	1.500		USD	142,2700	195.578,06	0,36
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.000	1.000		USD	286,9800	263.006,92	0,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000	3.800	800	USD	340,5400	936.278,24	1,73
Modine Manufacturing Co. Registered Shares DL -,625	US6078281002		STK	5.142	20.162	15.020	USD	33,0200	155.605,41	0,29
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	5.000	7.500	2.500	USD	57,4400	263.208,54	0,49
MYR Group Inc. (Del.) Registered Shares o.N.	US55405W1045		STK	2.400	2.400		USD	138,3400	304.280,80	0,56
Newpark Resources Inc. Registered Shares DL-,01	US6517185046		STK	35.000	35.000		USD	5,2300	167.758,79	0,31
Nutanix Inc. Reg. Shares Cl A o.N.	US67059N1081		STK	7.000	7.000		USD	28,0500	179.947,76	0,33
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.050	1.050		USD	423,0200	407.066,86	0,75
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	US6710441055		STK	2.000	2.000		USD	117,8300	215.973,97	0,40
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	3.000	6.200	3.200	USD	185,2200	509.242,54	0,94
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.000	4.000		USD	151,7400	556.257,16	1,03
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	2.500	8.100	5.600	USD	196,4500	450.098,52	0,83
Rave Restaurant Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7541981095		STK	42.816	42.816		USD	2,0200	79.263,46	0,15

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Rockwell Medical Inc. Registered Shares o.N.	US7743743004		STK	25.600	25.600		USD	5,4600	128.099,71	0,24
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	1.000	2.000	1.000	USD	288,1900	264.115,84	0,49
Standex International Corp. Registered Shares DL 1,50	US8542311076		STK	3.700	3.700		USD	141,4700	479.713,15	0,89
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043		STK	1.500	14.820	13.320	USD	249,2500	342.643,08	0,63
Tecnoglass Inc. Registered Shares DL -,0001	KYG872641009		STK	11.500	14.500	3.000	USD	51,6600	544.462,26	1,01
Teradata Corp. Registered Shares DL -,01	US88076W1036		STK	6.700	6.700		USD	53,4100	327.953,99	0,61
Texas Roadhouse Inc. Registered Shares DL-,001	US8826811098		STK	3.500	6.800	3.300	USD	112,2800	360.152,13	0,67
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003		STK	720	720		USD	894,1700	590.021,90	1,09
Travelzoo Registered Shares DL -,01	US89421Q2057		STK	13.000	13.000		USD	7,8900	94.001,74	0,17
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029		STK	4.600	4.600		USD	193,8500	817.220,36	1,51
Verra Mobility Corp. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US92511U1025		STK	17.000	17.000		USD	19,7200	307.235,49	0,57
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.300	2.300		USD	237,4800	500.576,46	0,93
Vista Energy S.A.B. de C.V Reg.Shs A (Spons. ADRs)/1 o.N	US92837L1098		STK	13.000	19.000	6.000	USD	24,1200	287.366,54	0,53
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 13.7.2023	BE0312789614		EUR	4.500	4.500		%	99,9200	4.496.400,00	8,32
							EUR	8.413.026,13	15,57	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Cyberoo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005546103		STK	47.942	47.942		EUR	3,0350	145.503,97	0,27
Fope S.p.a. Azioni nom. o.N.	IT0005203424		STK	4.000	4.750	750	EUR	32,0000	128.000,00	0,24
Groupe OKWind Actions au Porteur EO 1	FR0013439627		STK	8.700	8.700		EUR	26,5000	230.550,00	0,43
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806		STK	2.500	6.000	3.500	EUR	54,6000	136.500,00	0,25
CAMBI ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010078850		STK	124.000	124.000		NOK	13,4500	142.646,98	0,27
ADDvise Group AB Namn-Aktier B SK 1	SE0007464862		STK	320.000	320.000		SEK	14,3600	389.836,69	0,72
AGES Industri AB Namn-Aktier B o.N.	SE0005799046		STK	9.096	9.096		SEK	97,5000	75.237,33	0,14
Fractal Gaming Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015504477		STK	32.519	32.519		SEK	37,8000	104.281,50	0,19
LumenRadio AB Namn-Aktier o.N.	SE0019072158		STK	34.000	34.000		SEK	134,6000	388.241,78	0,72
Zinzino AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002480442		STK	1.651	1.651		SEK	45,2000	6.330,88	0,01
Verzinsliche Wertpapiere										
Niederlande EO-Treasury Bills 2023(23)	NL0015001C92		EUR	6.700	7.700	1.000	%	99,4910	6.665.897,00	12,33
							EUR	117.485,59	0,22	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Aktien										
iSIGNTHIS Ltd. Registered Def. Shares o.N.	AU0000181083		STK	36.000			AUD	0,0000	0,00	0,00
Southern Cross Payment Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224099		STK	360.000			AUD	0,5350	117.485,59	0,22
							EUR	14,45	0,00	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNPP InstiCash-EUR 1D Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	0,104			EUR	138,9828	14,45	0,00
							EUR	53.347.239,66	98,71	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Derivate							EUR	-22.326,90	-0,04 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-7.984,24	-0,01	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Linde PLC CALL 380.00 21.07.2023	CBOE	-320.304	STK	-10	15	25	USD	7,0000	-6.415,25	-0,01
NVIDIA Corp CALL 460.00 21.07.2023	CBOE	-155.073	STK	-4	4	8	USD	4,2800	-1.568,99	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-14.342,66	-0,03	
Währungsterminkontrakte										
EURO FX CURR FUT Sep23	CME	10.665.410	STK	85	170	85	USD	1,0953	-14.342,66	-0,03
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	741.207,03	1,37	
Kassenbestände							EUR	726.864,36	1,34	
Verwahrstelle										
			CAD	2.792,16				1.933,74	0,00	
			EUR	-55.740,19				-55.740,19	-0,10	
			USD	851.828,95				780.670,81	1,44	
Marginkonten							EUR	14.342,67	0,03	
Variation Margin für Future										
			USD	15.650,00				14.342,67	0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	60.854,13	0,11	
Dividendenansprüche			EUR	60.854,13				60.854,13	0,11	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-80.405,01	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-64.918,30				-64.918,30	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.364,99				-3.364,99	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.340,00				-9.340,00	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-2.781,72				-2.781,72	0,00
Fondsvermögen							EUR	54.046.568,91	100,00 ¹⁾
AAC Multi Style Global I									
Anzahl Anteile							STK	23.134	
Anteilwert							EUR	1.205,16	
AAC Multi Style Global P									
Anzahl Anteile							STK	87.085	
Anteilwert							EUR	118,25	
AAC Multi Style Global S									
Anzahl Anteile							STK	125	
Anteilwert							EUR	126.947,66	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6393500	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4455000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,4332000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,7875000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	35.000	105.000	
AAON Inc. Registered Shares DL -,004	US0003602069	STK	4.500	4.500	
Academy Sports & Outdoors Inc Registered Shares DL -,01	US00402L1070	STK	7.500	7.500	
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	1.000	1.000	
Addnode Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0017885767	STK	59.500	59.500	
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	10.000	10.000	
Adtalem Global Education Inc. Registered Shares DL -,01	US00737L1035	STK	6.000	6.000	
Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	STK	12.500	12.500	
Aehr Test Systems Registered Shares DL -,01	US00760J1088	STK	5.000	5.000	
Aerojet Rocketdyne Hldgs Inc. Registered Shares DL -,10	US0078001056	STK	22.000	22.000	
Agilysys Inc. Registered Shares o.N.	US00847J1051	STK	4.000	4.000	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	30.000	30.000	
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	100.000	100.000	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	8.300	8.300	
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47	STK	40.000	170.000	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	22.000	22.000	
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010890304	STK	65.000	65.000	
Aker Solutions ASA Navne-Aksjer NK 1,08	NO0010716582	STK	40.000	40.000	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	142.000	142.000	
Albany International Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US0123481089	STK	1.600	1.600	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	1.500	1.500	
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	2.500	4.000	
ALLEGRO Microsystems INC. Registered Shares DL -,01	US01749D1054	STK	15.000	15.000	
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK		9.000	
Allkem Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000193666	STK	20.000	20.000	
Allkem Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000193666	STK	15.000	15.000	
Alpha Metallurgical Res. Inc. Registered Shares DL o.N.	US0207641061	STK	1.000	1.000	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.000	4.000	
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	4.500	4.500	
AMG Critical Materials N.V Registered Shares EO -,02	NL0000888691	STK	9.000	9.000	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.500	2.500	
AMN Healthcare Services Inc. Registered Shares DL -,01	US0017441017	STK	2.000	2.000	
Ampol Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000088338	STK		22.000	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	6.000	6.000	
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	8.000	8.000	
Applied Digital Corp. Registered Shares DL-,01	US0381692070	STK	18.500	18.500	
Arcellx Inc. Registered Shares DL -,001	US03940C1009	STK	4.000	4.000	
Arcos Dorados Holdings Inc. Registered Shares A o.N.	VGG0457F1071	STK	40.000	40.000	
Ardmore Shipping Corp. Registered Shares DL -,01	MHY0207T1001	STK	17.493	17.493	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	400	1.150	
ARHAUS Inc. Registered Shares A DL -,001	US04035M1027	STK	14.500	14.500	
Aris Water Solutions Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US04041L1061	STK	5.000	5.000	
Artesian Resources Corp. Reg. Shares A (Non-Voting) o.N.	US0431132085	STK	2.053	2.053	
Ashland Inc. Registered Shares DL -,01	US0441861046	STK	3.000	3.000	
Assetmark Financial Hldgs Inc. Registered Shares DL-,001	US04546L1061	STK	7.000	7.000	
Astrazeneca PLC Reg. Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	STK	7.500	7.500	
ATI Inc. Registered Shares DL-,01	US01741R1023	STK	8.000	8.000	
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	4.500	4.500	
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	26.836	26.836	
Autonation Inc. Registered Shares DL -,01	US05329W1027	STK	1.500	1.500	
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	80.000	80.000	
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	150	150	
Avnet Inc. Registered Shares DL 1	US0538071038	STK		5.000	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
B3 Consulting Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0008347660	STK	27.500	27.500	
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	STK	2.800	2.800	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	300.000	300.000	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	75.000	75.000	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	4.000	4.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	6.000	6.000	
Benefit Systems S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLBNFTS00018	STK	380	380	
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	6.900	18.400	
BioArctic AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010323311	STK	10.500	10.500	
Biohaven Ltd. Registered Shares o.N.	VGG1110E1079	STK	19.000	19.000	
BJ's Wholesale Club Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US05550J1016	STK	7.000	7.000	
Black Hills Corp. Registered Shares DL 1	US0921131092	STK		7.000	
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	9.000	9.000	
Bombardier Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA0977518616	STK	3.500	3.500	
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062	STK	8.000	8.000	
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	14.500	14.500	
Borr Drilling Ltd Registered Shares New DL -,10	BMG1466R1732	STK	34.000	34.000	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	13.000	13.000	
Bowlero Corp. Registered Shares A DL -,0001	US10258P1021	STK	15.000	15.000	
Bowman Consulting Group Ltd. Registered Shares DL-, 1	US1030021018	STK	5.000	5.000	
BOX Inc. Registered Shares A DL -,0001	US10316T1043	STK	15.000	15.000	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK		10.000	
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom. o. N.	IT0004764699	STK	5.000	5.000	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	10.000	10.000	
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	800	1.300	
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG173841013	STK	27.000	27.000	
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	3.000	3.000	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	7.800	7.800	
Cal-Maine Foods Inc. Registered Shares DL-,01	US1280302027	STK	3.000	3.000	
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	6.500	6.500	
Camurus AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692850	STK	19.800	19.800	
Canadian Natural Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA1363851017	STK	5.000	5.000	
Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs Cl.A (Non Voting) o.N.	CA1367178326	STK	4.000	20.000	
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016	STK	13.000	13.000	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	4.000	4.000	
CECO Environmental Corp. Registered Shares DL -,01	US1251411013	STK	15.000	15.000	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	6.500	6.500	
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK		25.000	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	600.000	600.000	
Chart Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US16115Q3083	STK	3.000	3.000	
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	2.500	4.000	
Chesapeake Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1651677353	STK	4.300	4.300	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	3.000	4.500	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	5.200	5.200	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	3.200	4.500	
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	STK	5.000	5.000	
Cloudberry Clean Energy ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010876642	STK		100.000	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	35.000	35.000	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		17.500	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	62.000	62.000	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	4.500	4.500	
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	3.000	3.000	
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	7.500	7.500	
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	200	200	
Concept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	US2183521028	STK	16.500	16.500	
Corebridge Financial Inc. Registered Shares o.N.	US21871X1090	STK	19.000	19.000	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	2.500	11.500	
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	9.500	9.500	
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3298000005	STK		3.000	
CPI Card Group Inc. Registered Shares DL -,001	US12634H2004	STK	9.000	9.000	
CRA International Inc. Registered Shares o.N.	US12618T1051	STK	2.000	2.000	
Credo Technology Group Holding Registered Shares DL -,00005	KYG254571055	STK	10.000	10.000	
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	9.659	9.659	
Curtiss-Wright Corp. Registered Shares DL 1	US2315611010	STK	2.700	2.700	
CVR Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US12662P1084	STK	6.000	6.000	
Dampskibsselskabet Norden A/S Navne Aktier DK 1	DK0060083210	STK	3.000	3.000	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	FR0014004L86	STK	2.400	2.400	
Denbury Inc. Registered Shares DL -,001	US24790A1016	STK	5.200	5.200	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	9.600	9.600	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	57.500	108.500	
DHT Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	MHY2065G1219	STK	21.000	21.000	
Diamond Offshore Drilling Registered Shares New DL-,01	US25271C2017	STK	20.000	20.000	
Digi International Inc. Registered Shares DL -,01	US2537981027	STK	14.000	14.000	
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	2.000	2.000	
Donaldson Co. Inc. Registered Shares DL 5	US2576511099	STK	4.000	4.000	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	1.300	1.300	
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	100.000	100.000	
Elbit Systems Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010811243	STK	1.600	1.600	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK		1.400	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	600	3.600	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	5.000	5.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK		48.500	
Encore Wire Corp. Registered Shares DL -,01	US2925621052	STK	4.000	4.000	
Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000154833	STK	42.000	42.000	
Energiean PLC Registered Shares (W1) LS -,01	GB00BG12Y042	STK	10.000	10.000	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	2.207	9.999	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	27.000	27.000	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	13.000	13.000	
Evolent Health Inc. Registered Shares A DL -,01	US30050B1017	STK	10.000	10.000	
Evolv Technologies Hldgs. Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US30049H1023	STK	30.000	30.000	
Ewell Medical Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3130160009	STK	4.000	4.000	
eWork Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0002402701	STK	15.500	15.500	
Exclusive Networks S.A. Actions Port. (Prom.) EO 1	FR0014005DA7	STK	12.500	12.500	
ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US3020811044	STK		2.000	
Exmar S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003808251	STK	32.000	32.000	
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	2.000	2.000	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	7.000	7.000	
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	6.300	6.300	
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	1.200	1.200	
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026	STK	300	300	
Farmiland Partners Inc. Registered Shares DL -,01	US31154R1095	STK		16.000	
First Horizon Corp. Registered Shares DL -,625	US3205171057	STK	55.000	55.000	
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	STK	21.000	21.000	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	2.000	2.000	
Flex LNG Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG359472021	STK	5.000	5.000	
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	6.000	6.000	
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022	STK	20.000	20.000	
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	59.000	59.000	
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	3.000	3.000	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK		19.500	
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	CY0200352116	STK	15.000	15.000	
FTI Consulting Inc. Registered Shares DL -,01	US3029411093	STK		1.500	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	11.000	11.000	
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	1.300	4.300	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	3.800	6.900	
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	5.500	5.500	
General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	US3695501086	STK	3.000	3.000	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	8.000	24.000	
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	5.000	5.000	
Greif Inc. Registered Shares Class A o.N.	US3976241071	STK	4.000	4.000	
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK		5.000	
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521	STK	8.000	8.000	
Group 1 Automotive Inc. Registered Shares DL -,01	US3989051095	STK	1.000	1.000	
Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Reg. Shs B (Sp.ADRs)/10 o.N.	US40051E2028	STK	600	600	
Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095	STK	7.000	14.000	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	3.000	3.000	
Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL -,01	US4128221086	STK	6.000	6.000	
Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001	US4131971040	STK	9.700	9.700	
Harrow Health Inc. Registered Shares New DL -,001	US4158581094	STK	10.300	10.300	
Haverty Furniture Cos Inc. Registered Shares DL 1	US4195961010	STK	6.500	6.500	
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093	STK	3.000	4.500	
Helix Energy Solutions Gr.Inc. Registered Shares o.N.	US42330P1075	STK	39.000	39.000	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	2.187	2.187	
Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien EO 2,83	GRS260333000	STK		20.264	
Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK -,01	SE0018040677	STK	60.000	60.000	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	12.700	12.700	
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	3.000	3.000	
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61	STK	9.000	9.000	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	1.950	1.950	
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063	STK	2.100	2.100	
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	STK	70.000	70.000	
ICF International Inc. Registered Shares DL -,01	US44925C1036	STK	1.600	1.600	
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	STK	32.000	32.000	
Impinj Inc. Registered Shares DL -,001	US4532041096	STK	2.500	2.500	
Incap Oyj Registered Shares o.N.	FI0009006407	STK	21.500	21.500	
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	STK	26.000	26.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	32.000	32.000	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	25.000	25.000	
Ingles Markets Inc. Reg.Shares Class A DL -,05	US4570301048	STK	2.500	2.500	
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.800	1.800	
Inspired Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US45782N1081	STK	12.000	12.000	
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	1.200	1.200	
Inter Parfums Inc. Registered Shares DL -,001	US4583341098	STK	4.900	4.900	
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072	STK	5.500	5.500	
International Money Expr. Inc. Registered Shares DL -,0001	US46005L1017	STK	19.000	19.000	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	1.700	1.700	
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	17.642	17.642	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		4.500	
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	3.000	3.000	
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	STK	8.500	8.500	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK		3.200	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	1.000	1.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	150.000	150.000	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	6.000	6.000	
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0014990966	STK	8.000	8.000	
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5165441032	STK	2.500	2.500	
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042	STK	3.400	3.400	
Leonardo DRS Inc. Registered Shares DL -,01	US52661A1088	STK	12.000	12.000	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	40.000	60.000	
Liberty Energy Inc. Registered Shares Cl. A DL-,01	US53115L1044	STK	12.000	12.000	
Liberty Media Corp. Reg.Sh.C FORMULA ONE GP DL-,01	US5312298541	STK	4.500	4.500	
Lifestyle Communities Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LIC9	STK	12.000	12.000	
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094	STK	2.600	2.600	
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	9.000	9.000	
Lovisa Holdings Ltd. Registered Def. Shares o.N.	AU000000LOV7	STK	10.000	10.000	
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008	STK	1.000	1.000	
LSI Industries Inc. Registered Shares o.N.	US50216C1080	STK	15.000	15.000	
Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	CA55027C1068	STK	600	600	
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	STK	97.000	97.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.100	1.100	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	9.100	9.100	
Marriott Vacat.Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US57164Y1073	STK	2.000	2.000	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK		3.500	
Martinrea International Inc. Registered Shares o.N.	CA5734591046	STK	30.000	30.000	
Matador Resources Co. Registered Shares DL -,01	US5764852050	STK	6.800	6.800	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	3.100	3.100	
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	1.900	1.900	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	6.000	15.500	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.500	3.500	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	1.500.000	1.500.000	
MGP Ingredients Inc. (New) Registered Shares o.N.	US55303J1060	STK	2.000	6.600	
Model N Inc. Registered Shares DL -,00005	US6075251024	STK	3.000	3.000	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	1.000	1.000	
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	7.000	7.000	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK		9.000	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	6.000	6.000	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	2.900	2.900	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.900	1.900	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.500	1.500	
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	4.000	4.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	5.000	5.000	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	22.500	22.500	
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022	STK	5.000	5.000	
Murphy USA Inc. Registered Shares DL -,01	US6267551025	STK	1.750	1.750	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	10.000	10.000	
Navigator Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	MHY621321089	STK	16.000	16.000	
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	20.000	20.000	
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	STK	5.400	5.400	
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663	STK	15.500	15.500	
Northern Oil and Gas Inc. Registered Shares DL -,001	US6655313079	STK	7.000	7.000	
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	STK	300	1.900	
Northwest Bancshares Inc. MD Registered Shares DL -,01	US6673401039	STK	15.000	15.000	
NOV Inc. Registered Shares DL -,01	US62955J1034	STK	7.000	7.000	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	1.650	1.650	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	14.000	14.000	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK	5.000	5.000	
Okeanis Eco Tankers Corp. Registered Shares DL-,001	MHY641771016	STK	16.500	16.500	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	6.600	6.600	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	13.000	13.000	
Ordina N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000440584	STK	26.178	26.178	
Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA68634K1066	STK	140.000	140.000	
Orron Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	230.000	230.000	
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	60.000	60.000	
OX2 AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075337	STK		46.936	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	2.250	2.250	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.300	1.300	
Panoro Energy ASA Navne-Aksjer NK 0,05	NO0010564701	STK	50.000	50.000	
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	1.800	1.800	
Parsons Corp. Registered Shares DL1	US70202L1026	STK	12.000	12.000	
PDF Solutions Inc. Registered Shares DL -,0001	US6932821050	STK	3.000	3.000	
Penske Automotive Group Inc. Registered Shares DL -,0001	US70959W1036	STK	4.200	7.700	
Performance Food Group Co. Registered Shares DL -,01	US71377A1034	STK	3.500	3.500	
Permian Resources Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US71424F1057	STK	27.000	27.000	
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	60.000	60.000	
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	42.000	42.000	
Photronics Inc. Registered Shares o.N.	US7194051022	STK	10.000	10.000	
Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO o.N.	IT0003073266	STK	55.000	55.000	
Pine Cliff Energy Ltd. Registered Shares o.N.	CA7225241057	STK		96.100	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	1.300	1.300	
Plexus Corp. Registered Shares DL -,01	US7291321005	STK	3.800	3.800	
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	31.500	126.500	
Post Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US7374461041	STK	3.500	3.500	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	12.500	16.500	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	10.000	10.000	
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	1.500	1.500	
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	US7509171069	STK	12.500	12.500	
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK		7.000	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK		23.000	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	1.300	1.300	
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	1.600	1.600	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	17.000	17.000	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	3.500	3.500	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	13.000	13.000	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	8.550	10.800	
Richardson Electronics Ltd. Registered Shares DL -,05	US7631651079	STK	5.000	5.000	
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	1.000	1.000	
RLI Corp. Registered Shares DL 1	US7496071074	STK	1.750	4.750	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.600	2.600	
Ryan Specialty Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US78351F1075	STK	5.000	13.000	
Saab AB Namn-Aktier B SK 25	SE0000112385	STK	7.000	7.000	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	3.581	3.581	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	8.000	8.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	5.200	5.200	
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	1.500	1.500	
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	STK	5.000	5.000	
SFL Corp. Ltd. Registered Shares DL 1	BMG7738W1064	STK		25.000	
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK	25.000	25.000	
Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL-,001	US82489T1043	STK	800	800	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	12.600	12.600	
Sigma Lithium Corp. Registered Shares o.N.	CA8265991023	STK	9.500	9.500	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	13.000	17.000	
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	STK	2.200	2.200	
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	8.000	8.000	
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK		13.000	
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052	STK	5.500	5.500	
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	48.000	48.000	
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	4.400	4.400	
STMicroelectronics N.V. A. op naam (NY Reg.)/1 EO 1,04	US8610121027	STK	11.200	11.200	
StoneX Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8618961085	STK	3.200	3.200	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.500	1.500	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	STK	25.000	25.000	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	16.000	16.000	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	2.100	2.100	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK		4.500	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	10.000	10.000	
Target Hospitality Corp. Registered Shares A DL-,0001	US87615L1070	STK	23.000	23.000	
Taylor Morrison Home Corp. Reg. Shares DL -,00001	US87724P1066	STK	4.000	4.000	
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK	1.000	1.000	
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	7.000	7.000	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	75.000	75.000	
Tenaris S.A. Reg. Shares (Sp. ADRs)/2 DL 1	US88031M1099	STK	6.000	6.000	
Texas Pacific Land Corp. Registered Shares DL-,01	US88262P1021	STK	230	230	
The Vita Coco Company Inc. Registered Shares DL -,01	US92846Q1076	STK	11.000	11.000	
Titan Machinery Inc. Registered Shares DL -,00001	US88830R1014	STK	8.000	8.000	
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	58.000	58.000	
TORM PLC Registered Shares A DL -,01	GB00BZ3CNK81	STK	8.000	8.000	
Tourmaline Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA89156V1067	STK	9.900	9.900	
TransMedics Group Inc. Registered Shares o.N.	US89377M1099	STK	8.200	8.200	
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	27.000	27.000	
Triple Flag Prec. Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA89679M1041	STK	37.000	57.100	
Triton International Ltd. Reg. Shs Class A DL -,01	BMG9078F1077	STK	5.500	5.500	
Ubiquiti Inc. Registered Shares o.N.	US90353W1036	STK	700	700	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	2.700	2.700	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	1.500	1.500	
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK		1.100	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.100	2.450	
Univar Solutions Inc. Reg.Shares DL -,000000014	US91336L1070	STK	12.000	20.000	
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	10.000	19.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	8.000	8.000	
Valaris Ltd. Registered Shares USD -,40	BMG9460G1015	STK	9.000	9.000	
Valmont Industries Inc. Registered Shares DL 1	US9202531011	STK	700	700	
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	10.000	10.000	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	5.500	5.500	
Vermilion Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA9237251058	STK	13.000	13.000	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	4.600	4.600	
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090	STK	10.500	10.500	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	5.500	5.500	
Vishay Precision Group Inc. Registered Shares DL -,10	US92835K1034	STK	7.000	7.000	
Visteon Corp. Registered Shares New DL -,01	US92839U2069	STK	1.800	1.800	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSO017	STK	5.000	5.000	
Votum S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLVOTUM00016	STK	9.000	9.000	
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	2.000	2.000	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	2.500	2.500	
Weatherford International PLC Registered Shares DL -,001	IE00BLNN3691	STK	12.800	12.800	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	11.000	11.000	
White Mountains Insur. Grp Ltd Registered Shares DL 1	BMG9618E1075	STK	250	250	
WillScot Mobile Mini Hldgs.Cor Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	7.000	7.000	
Wingstop Inc. Registered Shares DL -,01	US9741551033	STK	1.800	1.800	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	3.500	3.500	
Xponential Fitness Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US98422X1019	STK	7.000	7.000	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	3.000	3.000	
Yangarra Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA98474P5013	STK		60.000	
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	4.000	4.000	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR		750	
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	500	500	
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2017 (2022)	US500769HP20	USD	3.000	3.000	
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	3.300	3.300	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Noble Corp. PLC Rights to RSU Noble Corp. PLC	GB00BMXNWH07	STK	4.000	4.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien					
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	9.000	9.000	
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029	STK	5.000	5.000	
Atlas Air Worldwide Hldgs Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US0491642056	STK	16.000	16.000	
Cliq Digital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HHJR3	STK	29.171	29.171	
EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MVL58	STK	4.000	4.000	
EQL Pharma AB Namn-Aktier o.N.	SE0005497732	STK	30.000	30.000	
Glencore PLC Reg.Shs(Unsp.ADRs) 2 DL-,01	US37827X1000	STK	70.000	70.000	
Intellego Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075063	STK	30.090	30.090	
Kempower OYJ Registered Shares o.N.	FI4000513593	STK	9.047	18.047	
Noram Drilling Company A.S. Navne-Aksjer NK 2	NO0010360019	STK	37.500	37.500	
OTC Markets Group Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US67106F1084	STK		3.794	
SRT Marine Systems PLC Registered Shares LS -,001	GB00B0M8KM36	STK	145.000	145.000	
Waystream Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007577077	STK	50.100	50.100	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien					
1Life Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US68269G1076	STK	85.000	85.000	
Alleghany Corp. Registered Shares DL 1	US0171751003	STK	300	1.650	
Cyberoo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005495400	STK	23.971	23.971	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	4.800	6.800	
American Campus Communities In Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US0248351001	STK		16.000	
Avalara Inc. Registered Shares DL-,0001	US05338G1067	STK	16.000	16.000	
Biohaven Pharmac.Hldg Co.Ltd. Registered Shares o.N.	VGG111961055	STK		7.700	
CDK Global Inc. Registered Shares DL -,10	US12508E1010	STK		19.000	
Change Healthcare Inc. Registered Shares DL-,001	US15912K1007	STK	24.500	24.500	
ChemoCentryx Inc. Registered Shares o.N.	US16383L1061	STK	28.000	28.000	
Continental Res Inc. (Okla.) Registered Shares DL -,01	US2120151012	STK	18.000	18.000	
Cowen Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2236226062	STK	30.000	30.000	
D'Amico International Shipping Actions au Porteur o.N.	LU0290697514	STK	420.000	420.000	
ES Energy Save Holding AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0014428447	STK	7.000	7.000	
Evo Payments Inc. Registered Shares Cl. A o.N.	US26927E1047	STK	31.000	31.000	
Global Blood Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US37890U1088	STK	20.000	20.000	
LHC Group Inc. Registered Shares DL -,01	US50187A1079	STK	3.000	8.800	
Mandiant Inc. Registered Shares DL -,0001	US5626621065	STK	32.500	32.500	
Mantech International Corp. Reg. Shares Class A DL 0,01	US5645631046	STK	7.000	7.000	
Meridian Bioscience Inc. Registered Shares o.N.	US5895841014	STK	30.000	30.000	
Meritor Inc. Registered Shares o.N.	US59001K1007	STK	28.000	28.000	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuoordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
New Wave Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0000426546	STK	17.000	17.000	
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	GB00BWFY5505	STK	45.000	45.000	
NTS ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0004895103	STK		25.000	
Plantronics Inc. Registered Shares DL -,01	US7274931085	STK	15.000	15.000	
Points.com Inc. Registered Shares o.N.	CA73085G1090	STK		18.000	
PS Business Parks Inc. Registered Shares DL -,01	US69360J1079	STK		5.000	
Resolute Forest Products Inc. Registered Shares DL 1	US76117W1099	STK	5.153	5.153	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	21.000	80.000	
Sierra Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US82640U4040	STK		19.000	
Signify Health Inc. Registered Shs.Cl.A DL-,01	US82671G1004	STK	51.000	51.000	
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0015812219	STK	30.000	130.000	
Switch Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US87105L1044	STK	36.000	36.000	
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095	STK	6.000	6.000	
TravelCenters of America Inc. Registered Shares DL-,01	US89421B1098	STK	16.500	16.500	
Turning Point Therap. Inc. Registered Shares DL-,0001	US90041T1088	STK	14.000	14.000	
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	83.000	83.000	
Zendesk Inc. Registered Shares DL -,01	US98936J1016	STK	15.000	15.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1135334800	EUR		1.300	
0,1770 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2022)	DE000A14JZE6	EUR		7.100	
0,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/05 f.17.05.23	DE0001030849	EUR	5.800	5.800	
Europäische Union EO-Bills Tr. 5.5.2023	EU000A3K4DX6	EUR	1.500	1.500	
Europäische Union EO-Bills Tr. 9.12.2022	EU000A3K4DL1	EUR	7.000	7.000	
1,8750 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw.A.5 v.12(22)	DE000A1H3EM7	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(23) Ausg.860	DE000A2AAKB1	EUR	1.500	4.500	
0,1250 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.18(23) A.1	DE000SHFM584	EUR		4.100	
0,1250 % United States of America DL-Bonds 2021(23) Ser.AY-2023	US91282CBU45	USD	4.000	4.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2022(22)	US912796T585	USD		5.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2022(23)	US912796CV96	USD	2.500	2.500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte 05.09.2022	DE000A3E5C73	STK	105.000	105.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	115.000	115.000	
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	ANT	10.000	10.000	
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	ANT	70.000	70.000	
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Telecom. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988609	ANT		38.000	
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021	ANT	28.182	28.182	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, IBEX 35 Index, MSCI EMERG. MARKETS, MSCI WORLD NR USD, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, STXE 600 PR.EUR, US DOLLAR)		EUR			31.649,46
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, MSCI EMERG. MARKETS, MSCI WORLD NR USD, NASDAQ-100, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, S+P/TSX 60, STXE 600 PR.EUR, US DOLLAR)		EUR			79.034,23
Zinsterminkontrakte Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): BUNDANL.V.17/48, BUNDANL.V.21/31, CANADA 20/30, CANADA 21/31, TREASURY STK 2032, US TREASURY 2038, USA 22/29, USA 22/32, USA 23/29, USA 23/30)		EUR			14.165,76
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): BUND SCHATZANW. 23/25, BUNDANL.V.21/31, BUNDESUBL.V.22/27 S.186, CANADA 20/30, GROSSBRIT. 20/35, ITALIEN 22/32, TREASURY STK 2032, USA 22/27, USA 22/29, USA 22/32)		EUR			14.958,46
Währungsterminkontrakte Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE MN/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			174.732,75
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE MN/DL, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE RC/DL)		EUR			15.414,79
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ASML HOLDING EO -,09, CIGNA GROUP, THE DL 1, COCA-COLA CO. DL-,25, CONOCOPHILLIPS DL-,01, DT.TELEKOM AG NA, E.I.F. BEAUTY INC DL-,01, GENL MILLS DL -,10, HOCHTIEF AG, INFINEON TECH.AG NA O.N., LOCKHEED MARTIN DL 1, MCKESSON DL-,01, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NORTHROP GRUMMAN DL 1, NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20, OCCIDENTAL PET. DL-,20, PENSKE AUTOMOTIVE DL-0001, RAYTHEON TECH. CORP. -,01, RHEINMETALL AG, UNITEDHEALTH GROUP DL-,01)		EUR			191,81
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CIGNA GROUP, THE DL 1)		EUR			1,26

AAC Multi Style Global I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	123.713,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	278.976,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	12.094,47
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	11.204,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	95.451,51
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	143,69
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	14.807,63
8. Sonstige Erträge	EUR	13,42
Summe der Erträge	EUR	536.404,35

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.622,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-413.401,83
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.172,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.450,34
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.001,92
Summe der Aufwendungen	EUR	-463.648,30

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 72.756,05

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.696.105,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.277.178,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.581.073,18

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.508.317,13

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.129.247,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	346.920,38

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 1.476.167,42

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.032.149,71

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	45.749,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	103.281,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.479,07
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	4.143,90
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	35.330,18
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	53,24
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	5.502,74
8. Sonstige Erträge	EUR	4,98
Summe der Erträge	EUR	198.545,44

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-600,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-200.459,59
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.507,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.757,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.750,19
Summe der Aufwendungen	EUR	-219.074,59

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -20.529,15

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.739.854,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.695.264,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-955.410,00

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -975.939,15

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR 450.256,00
EUR 82.994,38

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 533.250,38

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -442.688,77

AAC Multi Style Global S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	70.349,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	158.500,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.869,81
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	6.370,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	54.262,53
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	81,59
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	8.387,51
8. Sonstige Erträge	EUR	7,61
Summe der Erträge	EUR	304.830,37

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-921,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-178.286,35
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.914,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.234,35
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.483,15
Summe der Aufwendungen	EUR	-206.840,06

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 97.990,31

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.662.506,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.129.130,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.466.624,29

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.368.633,98

- | | | |
|---|-----|------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 535.083,13 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 365.889,21 |

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 900.972,34

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -467.661,64

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global I Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	240.399,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-3.820.362,32</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.129.247,04
davon nicht realisierte Verluste	EUR	346.920,38

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

2022/2023

EUR	32.646.862,66
EUR	-3.579.962,71
EUR	-154.591,77
EUR	-1.032.149,71
EUR	<u>27.880.158,47</u>

AAC Multi Style Global P

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.214.099,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.440.093,22

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	450.256,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	82.994,38

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

AAC Multi Style Global

2022/2023

EUR	10.981.207,04
EUR	-225.993,97
EUR	-14.570,87
EUR	-442.688,77
EUR	10.297.953,43

AAC Multi Style Global S

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.179.662,34
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-14.938.853,21</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	535.083,13
davon nicht realisierte Verluste	EUR	365.889,21

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

AAC Multi Style Global

2022/2023

EUR	30.894.273,91
EUR	-13.759.190,87
EUR	-798.964,39
EUR	-467.661,64
EUR	<u>15.868.457,01</u>

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.837.709,57	79,44
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	4.346.026,70	187,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.508.317,13	-108,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.837.709,57	79,44
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.837.709,57	79,44
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.06.2023 berechnet.

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global P

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	636.568,36	7,31
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.612.507,51	18,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-975.939,15	-11,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	636.568,36	7,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	636.568,36	7,31
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.06.2023 berechnet.

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global S

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.096.334,68	8.770,68
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.464.968,66	19.719,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.368.633,98	-10.949,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.096.334,68	8.770,68
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.096.334,68	8.770,68
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.06.2023 berechnet.

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

AAC Multi Style Global I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2020	Stück	10.160	EUR	10.522.782,25	EUR	1.035,71
30.06.2021	Stück	25.398	EUR	34.544.366,06	EUR	1.360,12
30.06.2022	Stück	26.067	EUR	32.646.862,66	EUR	1.252,42
30.06.2023	Stück	23.134	EUR	27.880.158,47	EUR	1.205,16

AAC Multi Style Global P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2020	Stück	58.197	EUR	5.981.235,93	EUR	102,78
30.06.2021	Stück	80.819	EUR	10.884.904,35	EUR	134,68
30.06.2022	Stück	88.958	EUR	10.981.207,04	EUR	123,44
30.06.2023	Stück	87.085	EUR	10.297.953,43	EUR	118,25

AAC Multi Style Global S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2020	Stück	210	EUR	21.904.016,60	EUR	104.304,84
30.06.2021	Stück	228	EUR	32.337.273,65	EUR	141.830,15
30.06.2022	Stück	235	EUR	30.894.273,91	EUR	131.465,00
30.06.2023	Stück	125	EUR	15.868.457,01	EUR	126.947,66

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse P	Anteilklasse S
Wertpapierkennnummer	A2JJ1C	A2JJ1B	A2JJ1D
ISIN-Code	DE000A2JJ1C7	DE000A2JJ1B9	DE000A2JJ1D5
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	1.000,- EUR	100,- EUR	100.000,- EUR
Erstausgabedatum	16. Juli 2018	16. Juli 2018	16. Juli 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	bis zu 5,00%	bis zu 6,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	200.000,- EUR	keine	400.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,00% p.a. (aktuell: bis zu 1,55% p.a.)	bis zu 2,00% p.a. (aktuell: bis zu 2,00% p.a.)	bis zu 2,00% p.a. (aktuell: bis zu 1,20% p.a.)

Anhang zum Jahresbericht
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

AAC Multi Style Global

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

j) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln des Fonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Margin – Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht daher um diejenigen Beträge, die als Margin verbucht sind, von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der Fonds beläuft sich nach Abzug der Margin daher auf den folgenden Betrag:

AAC Multi Style Global

EUR

726.864,36

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 8 entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 2,00% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich zur Umsetzung der Anlageziele eines Portfoliomanagers bedienen. Der Portfoliomanager erhält in diesem Fall bis zu 1,65% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Abschnitt abgegolten.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,04% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gem. Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird.

Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

AAC Multi Style Global

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. August und endet am 31. Juli eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Juli, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode² zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen I, P und S ausgeschüttet.

Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 10.844.626,81 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 98,71%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): -0,04%

Zur Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze wendet die Gesellschaft den sogenannten „qualifizierten Ansatz“ im Sinne der Derivateverordnung an.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	59,87%
größter potenzieller Risikobetrag	91,33%
kleinster potenzieller Risikobetrag	25,40%
Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,20

² Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

AAC Multi Style Global

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens³:

75%	Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap
25%	Solactive United States Technology 100

Parameter, die zur „Value at Risk“-Berechnung herangezogen wurden

Kalkulationsmodell	Historische Simulation
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
AAC Multi Style Global I	23.134	1.205,16 EUR
AAC Multi Style Global P	87.085	118,25 EUR
AAC Multi Style Global S	125	126.947,66 EUR

Gesamtkostenquote (in %) gemäß §101 (2) Nr. 1 KAGB

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
AAC Multi Style Global I	1,62%	0,00%
AAC Multi Style Global P	2,07%	0,00%
AAC Multi Style Global S	1,26%	0,00%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ („Key Investor Information Document“) als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

³ Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap“ und „Solactive United States Technology 100“ (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf en Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes.

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes.

Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

AAC Multi Style Global

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in folgende Investmentfonds (Zielfonds) investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind.

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
BNPP InstiCash-EUR 1D Namens-Anteile I Cap.o.N.	0,05%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	0,65%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	0,74%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,55%	0,00 EUR	0,00 EUR
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Telecom. Act. Nom. EUR Acc. oN	0,30%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,09%	0,00 EUR	0,00 EUR

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

AAC Multi Style Global I

Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Bankspesen	-15.139,66 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-1.683,76 EUR

AAC Multi Style Global P

Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Bankspesen	-5.610,26 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-624,70 EUR

AAC Multi Style Global S

Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Bankspesen	-8.595,11 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-955,02 EUR

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

	Transaktionskosten
AAC Multi Style Global I	208.988,46 EUR
AAC Multi Style Global P	73.853,53 EUR
AAC Multi Style Global S	172.276,81 EUR

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

Erläuterung 9 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“, die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen AAC Multi Style Global:

Vorstand:	EUR	5.229
weitere Risk Taker:	EUR	4.175
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	1.278
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:		n.a.
Gesamtsumme:	EUR	10.682

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Sondervermögens an die Baader Bank AG ausgelagert.

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	58.004 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	51.232 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	6.772 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	653

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Baader Bank AG für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 11 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 12 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angeht die jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

AAC Multi Style Global

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen AAC Multi Style Global auswirken.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des AAC Multi Style Global sichergestellt ist.

Grevenmacher, den 6. Oktober 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens AAC Multi Style Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 6. Oktober 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer