

**Jahresbericht
zum 30. Juni 2020**

AAC Multi Style Global

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
AAC Multi Style Global	4
<i>Vermögensübersicht</i>	4
<i>Vermögensaufstellung</i>	5
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	11
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	19
<i>Entwicklung des Sondervermögens</i>	22
<i>Verwendung der Erträge des Sondervermögens</i>	25
<i>Vergleichende Übersicht seit Auflegung</i>	28
Anhang zum Jahresbericht	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	39

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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 2020 in EUR

	Kurswert 30.06.2020	%-Anteil zum 30.06.2020	Kurswert 30.06.2019	%-Anteil zum 30.06.2019
Aktien	34.568.251,96	90,00	30.612.953,16	93,47
Investmentanteile	14,39	0,00	0,00	0,00
Derivate	-42.197,49	-0,11	120.994,52	0,37
Bankguthaben	3.997.355,00	10,41	1.948.844,36	5,95
Sonstige Vermögensgegenstände	8.081,63	0,02	121.236,90	0,37
Verbindlichkeiten	-123.470,71	-0,32	-51.178,02	-0,16
Fondsvermögen	38.408.034,78	100,00	32.752.850,92	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Der AAC Multi Style Global investiert weltweit in die fundamental besten Unternehmen mit den besten Geschäftsmodellen aus verschiedensten Branchen und versucht durch diese globale Streuung Risiken zu reduzieren und gleichzeitig Renditechancen zu erhalten. Die erreichten Ergebnisse basieren auf einem Investmentprozess, der seit Jahren kontinuierlich weiterentwickelt wurde und auf der Analyse umfangreicher historischer Datenmengen basiert.

Die globale Diversifikationsstrategie des Fonds lässt sich sehr gut an der Zusammensetzung des Portfolios zum Stichtag am 30. Juni 2020 erkennen:

Länder		Branchen und Bereiche	
USA	40,01%	Technologie	30,48%
Bundesrep. Deutschland	21,64%	Gesundheit	16,61%
Australien	6,01%	Sonstige Aktiva und Passiva	10,00%
Dänemark	4,12%	Langlebige Konsumgüter	9,02%
Niederlande	3,95%	Finanzen	8,76%
Schweden %	3,43%	Konsumgüter	7,16%
Italien	2,85%	Materialien	5,21%
Kanada	2,80%	Energie	4,59%
Schweiz	2,36%	Kommunikation	3,14%
Sonstige	12,84%	Sonstige	5,03%

In Zeiten erhöhter Gesamtmarktrisiken werden Absicherungen über Derivate vorgenommen, um den Fonds möglichst vor hohen Drawdowns im Vergleich zu den Indizes zu schützen. Im vergangenen Berichtszeitraum wurde diese aktive Absicherungsstrategie insbesondere im August 2019, Ende September 2019 und erneut in der Corona-Krise im März 2020 umgesetzt.

Die Struktur des Sondervermögens hat sich über den Berichtszeitraum kaum 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 hat aufgrund der aktuell konjunkturell schwierigen Situation und den immer noch weltweit steigenden Corona-Virus-Neuinfektionen vor allem Investitionen in Unternehmen getätigt, die tendenziell von den Entwicklungen während der Corona-Krise profitieren sollten. Beteiligungen an konjunkturabhängigen und zyklischen Unternehmen wurden aktiv vermieden.

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 Verwahr Risiken:* 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.

AAC Multi Style Global

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.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und realisierte Verluste aus Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des AAC Multi Style Global bei 6,60%¹, die der Anteilklasse P bei 6,26% und die der Anteilklasse S bei 7,25%.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die jüngsten 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 8. Oktober 2020

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

AAC Multi Style Global

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	38.531.505,49	100,32
1. Aktien	34.568.251,96	90,00
Australien	2.308.060,64	6,01
Belgien	235.000,00	0,61
Bermuda	764.219,22	1,99
Bundesrep. Deutschland	4.355.015,60	11,34
Dänemark	1.582.240,94	4,12
Finnland	485.911,20	1,27
Frankreich	185.950,00	0,48
Großbritannien	538.540,82	1,40
Irland	314.300,22	0,82
Israel	278.309,66	0,72
Italien	1.095.975,00	2,85
Japan	726.792,05	1,89
Kanada	1.077.727,51	2,81
Neuseeland	426.717,84	1,11
Niederlande	1.515.815,00	3,95
Norwegen	568.741,81	1,48
Schweden	1.318.310,93	3,43
Schweiz	905.654,35	2,36
Spanien	475.320,00	1,24
USA	15.409.649,17	40,12
2. Investmentanteile	14,39	0,00
Euro	14,39	0,00
3. Derivate	-42.197,49	-0,11
4. Bankguthaben	3.997.355,00	10,41
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.081,63	0,02
II. Verbindlichkeiten	-123.470,71	-0,32
III. Fondsvermögen	38.408.034,78	100,00

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	34.568.266,35	90,00
Amtlich gehandelte Wertpapiere						EUR	32.425.656,26	84,43
Aktien								
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	100.000	100.000		AUD 4,5400	278.440,49	0,72
Dicker Data Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DDR5	STK	25.000	50.000	25.000	AUD 6,9300	106.255,10	0,28
iSIGNTHIS Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ISX0	STK	360.000		370.000	AUD 1,0700	236.245,10	0,61
Megaport Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MP15	STK	31.000	8.000		AUD 12,0800	229.670,47	0,60
Nextdc Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NXT8	STK	40.000	40.000		AUD 9,8800	242.378,15	0,63
Objective Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OCL7	STK	34.971	34.971		AUD 7,3800	158.285,43	0,41
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	200.000	80.000	645.000	AUD 1,3100	160.685,92	0,42
Polynovo Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNV0	STK	140.000		250.000	AUD 2,5400	218.091,27	0,57
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	70.000	70.000	125.000	AUD 5,4200	232.687,93	0,61
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	170.000	170.000	400.000	AUD 2,1300	222.077,75	0,58
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	400.000	620.000	220.000	AUD 0,9100	223.243,03	0,58
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	30.000	55.000	25.000	CAD 7,7500	152.045,25	0,40
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	STK	9.000	9.000		CAD 20,8900	122.950,66	0,32
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	700	700		CHF 500,2000	329.091,32	0,86
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK	900	900		CHF 335,6000	283.882,85	0,74
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	1.800	1.800		CHF 173,0000	292.680,18	0,76
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	6.500	6.500	5.522	DKK 315,0000	274.717,90	0,72
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.800	2.800	1.000	DKK 1.028,0000	248.272,53	0,65
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	5.000	7.500	2.500	DKK 429,4000	288.068,05	0,75
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	9.000	9.000		DKK 383,5000	463.095,89	1,21
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	3.000	1.500	1.500	DKK 765,4000	308.086,57	0,80
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	280	280		EUR 1.295,5000	362.740,00	0,94
Alerion Cleanpower S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004727033	STK	28.000	28.000		EUR 7,6800	215.040,00	0,56
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	7.000	7.000		EUR 35,9000	251.300,00	0,65
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	3.000	3.000		EUR 137,5500	412.650,00	1,07
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	3.300	3.300		EUR 103,0000	339.900,00	0,88
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	5.500	9.500	4.000	EUR 54,2400	298.320,00	0,78
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	8.200	8.200		EUR 44,2850	363.137,00	0,95
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.000	8.100	6.100	EUR 161,0500	322.100,00	0,84
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	26.000	26.000		EUR 12,9800	337.480,00	0,88
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	2.500	2.500		EUR 89,2500	223.125,00	0,58
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	10.000	10.000		EUR 12,0150	120.150,00	0,31
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	12.000	12.000		EUR 14,7500	177.000,00	0,46
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	4.000	9.000	5.000	EUR 47,4000	189.600,00	0,49
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	250	450	200	EUR 743,8000	185.950,00	0,48
HYPOPORT SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	820	2.370	1.550	EUR 394,0000	323.080,00	0,84
Italmobiliare S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005253205	STK	10.000	10.000		EUR 29,0000	290.000,00	0,75
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK	16.000	8.000	15.000	EUR 15,3000	244.800,00	0,64
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	6.000	6.000		EUR 38,4000	230.400,00	0,60
Piteco S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004997984	STK	14.000	26.000	12.000	EUR 6,3400	88.760,00	0,23
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	4.500	4.500		EUR 44,4500	200.025,00	0,52
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	800	2.650	3.550	EUR 292,6000	234.080,00	0,61
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	5.800	7.000	1.200	EUR 69,0500	400.490,00	1,04
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	1.392	1.500	108	EUR 206,0000	286.752,00	0,75
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	2.500	2.500		EUR 106,4000	266.000,00	0,69
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	STK	1.000	1.000		EUR 235,0000	235.000,00	0,61
Talenom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580	STK	34.518	28.765		EUR 8,4000	289.951,20	0,75
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	5.700	15.700	10.000	EUR 48,6000	277.020,00	0,72
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	2.300	5.700	3.400	EUR 99,9000	229.770,00	0,60
WIIT S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004922826	STK	1.400	3.152	1.752	EUR 130,0000	182.000,00	0,47
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	5.000	5.000		EUR 62,7800	313.900,00	0,82

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	STK	150.000	150.000		HKD	22.6000	389.529,81	1,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	7.650	10.200	2.550	JPY	5.765,0000	364.210,50	0,95
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005	STK	15.000	20.000	5.000	JPY	2.927,0000	362.581,55	0,94
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	220.000	220.000		NOK	18,8500	382.698,73	1,00
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8	STK	33.000	33.000		NZD	20,1900	382.035,55	0,99
AFT Pharmaceutical Ltd. Registered Shares o.N.	NZAFTE0001S4	STK	20.084	20.084		NZD	3,8800	44.682,29	0,12
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072	STK	13.000	13.000		SEK	132,3000	164.440,54	0,43
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746	STK	10.000	10.000		SEK	139,3000	133.185,46	0,35
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385	STK	9.000	39.500	30.500	SEK	119,6000	102.915,16	0,27
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	STK	30.000	71.358	41.358	SEK	86,6000	248.396,13	0,65
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	9.647	9.647		SEK	321,4000	296.444,80	0,77
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	5.500	6.700	1.200	USD	75,9000	371.777,17	0,97
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	800	3.250	2.450	USD	435,3100	310.146,50	0,81
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	190	580	390	USD	2.758,8200	466.826,20	1,22
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	1.200	1.800	2.800	USD	258,5400	276.304,05	0,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	600	2.630	2.030	USD	364,8000	194.932,54	0,51
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	1.500	2.400	900	USD	180,2700	240.820,23	0,63
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	3.900	12.500	8.600	USD	95,9600	333.298,30	0,87
Celsius Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US15118V2079	STK	14.500	14.500		USD	11,7700	151.992,70	0,40
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096	STK	5.500	5.500		USD	67,2600	329.456,29	0,86
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	320	1.180	860	USD	1.052,3600	299.911,12	0,78
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	1.450	2.200	750	USD	219,3700	283.284,94	0,74
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US2226611061	STK	1.000	2.800	1.800	USD	277,0400	246.729,30	0,64
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	2.000	2.000		USD	100,2900	178.634,72	0,47
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	1.700	2.500	800	USD	86,9500	131.642,69	0,34
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	3.000	3.900	900	USD	172,2100	460.105,98	1,20
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	2.500	4.500	2.000	USD	190,5100	424.166,18	1,10
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	8.000	8.000		USD	21,7700	155.105,31	0,40
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	10.500	10.500		USD	52,4500	490.470,68	1,28
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	650	900	250	USD	702,3000	406.550,30	1,06
Everbridge Inc. Registered Shares DL-,001	US29978A1043	STK	1.500	2.200	700	USD	138,3600	184.833,24	0,48
Everquote Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US30041R1086	STK	2.300	4.400	2.100	USD	58,1600	119.132,56	0,31
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	6.000	10.000	4.000	USD	42,8400	228.917,49	0,60
Five9 Inc. Registered Shares DL -,01	US3383071012	STK	3.000	4.000	1.000	USD	110,6700	295.685,09	0,77
Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095	STK	8.500	13.500	5.000	USD	26,8100	202.952,31	0,53
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.000	1.000		USD	250,5100	223.101,93	0,58
Inphi Corp. Registered Shares DL -,01	US45772F1075	STK	3.200	3.200		USD	117,5000	334.862,18	0,87
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	2.000	6.700	5.450	USD	194,4800	346.404,24	0,90
Livongo Health Inc. Registered Shares DL -,001	US5391831030	STK	4.000	4.000		USD	75,1900	267.854,12	0,70
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	2.000	2.000		USD	135,1200	240.673,29	0,63
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	850	1.600	2.500	USD	500,9200	379.197,58	0,99
Marvell Technology Grp Ltd. Registered Shares DL -,002	BMG5876H1051	STK	12.000	12.000		USD	35,0600	374.689,41	0,98
Mastech Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US57633B1008	STK	6.000	6.000		USD	25,9300	138.558,13	0,36
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	2.600	5.150	2.550	USD	179,4100	415.430,38	1,08
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000	5.650	5.650	USD	203,5100	362.488,31	0,94
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	4.000	4.000		USD	69,3200	246.943,05	0,64
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.000	2.350	1.350	USD	333,8200	297.297,06	0,77
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	STK	2.800	3.800	1.000	USD	122,0000	304.225,85	0,79
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	650	2.050	1.400	USD	379,9100	219.923,85	0,57
Paylocity Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US70438V1061	STK	1.800	1.800		USD	145,8900	233.870,95	0,61
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	2.000	4.000	2.000	USD	174,2300	310.335,31	0,81
PennyMac Financial Services Registered Shares DL -,01	US70932M1071	STK	4.000	4.000		USD	41,7900	148.871,18	0,39
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	2.500	15.000	12.500	USD	91,2100	203.076,99	0,53
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	500	1.020	520	USD	623,6500	277.708,51	0,72
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	STK	3.000	3.000		USD	123,6100	330.257,83	0,86
RingCentral Inc. Registered Shares A DL -,0001	US76680R2067	STK	750	1.800	1.050	USD	285,0100	190.370,49	0,50

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.350	4.230	2.880	USD	329,4800	396.133,05	1,03
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026	STK	1.700	2.100	400	USD	169,9200	257.259,65	0,67
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	930	1.650	720	USD	405,0600	335.490,76	0,87
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	300	300		USD	949,2000	253.604,67	0,66
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	1.200	4.100	2.900	USD	198,7000	212.352,50	0,55
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	2.300	2.300	2.400	USD	153,4400	314.300,22	0,82
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	2.000	3.800	1.800	USD	195,0000	347.330,45	0,90
Tandem Diabetes Care Inc. Registered Shares New DL -,001	US8753722037	STK	3.000	5.000	2.000	USD	98,9200	264.291,76	0,69
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	230	350	120	USD	1.079,8100	221.183,86	0,58
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.000	1.000		USD	362,3400	322.696,71	0,84
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	US8926721064	STK	3.500	5.500	2.000	USD	58,1400	181.226,34	0,47
Twist Bioscience Corp. Registered Shares DL-,00001	US90184D1000	STK	4.000	8.200	4.200	USD	45,3000	161.375,07	0,42
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	1.600	2.100	500	USD	234,4200	334.035,71	0,87
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	1.400	3.000	1.600	USD	290,3100	361.966,42	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.864.286,04	4,85	
Aktien									
Fiore Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA31810L1085	STK	150.000	150.000		CAD	1,1800	115.750,58	0,30
Mako Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA56089A1030	STK	595.500	595.500		CAD	0,4750	184.980,22	0,48
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	3.900	5.900	8.878	EUR	67,3000	262.470,00	0,68
Admicom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000251830	STK	2.300	3.200	900	EUR	85,2000	195.960,00	0,51
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	2	6.766	6.764	EUR	18,3000	36,60	0,00
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09	STK	50.000	80.000	30.000	GBP	5,4100	297.720,59	0,78
Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	NO0010823131	STK	63.000	63.000		NOK	32,0000	186.043,08	0,48
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0001966656	STK	13.500	4.500	5.500	SEK	255,0000	329.139,22	0,86
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815	STK	10.000	21.000	26.000	SEK	305,6000	292.185,75	0,76
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	278.309,66	0,72	
Aktien									
Mellanox Technologies Ltd. Registered Shares IS -,0175	IL0011017329	STK	2.500	2.500		USD	125,0000	278.309,66	0,72
Investmentanteile						EUR	14,39	0,00	
Gruppenfremde Investmentanteile									
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127	ANT	0	3.499	3.499	EUR	138,4054	14,39	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	34.568.266,35	90,00	

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-42.197,49	-0,11
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>								
Zins-Derivate						EUR	-1.678,94	0,00
Zinsterminkontrakte								
CAN 10YR BOND FUT Sep20	XMOD	STK	16	33	17	CAD 153,8200	-3.557,53	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)Sep20	CBOT	STK	15	25	10	USD 139,1719	1.878,59	0,00
Devisen-Derivate						EUR	-40.518,55	-0,11
Währungsterminkontrakte								
EURO FX CURR FUT Sep20	CME	STK	80	145	65	USD 1,1254	-45.416,80	-0,12
RUSSIAN RUBLE FUT Sep20	CME	STK	-10	20	30	USD 1,3920	4.898,25	0,01
SA RAND CURR(CME) Sep20	CME	STK	-15	15	30	USD 5,7075	0,00	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR	3.997.355,00	10,41
Kassenbestände						EUR	3.955.157,51	10,30
Verwahrstelle								
		AUD	16.294,58				9.993,55	0,03
		CAD	5.151,06				3.368,58	0,01
		CHF	6.419,78				6.033,85	0,02
		EUR	1.048.263,73				1.048.263,73	2,73
		GBP	14.393,41				15.841,83	0,04
		JPY	215.086,00				1.776,25	0,00
		SEK	111.716,03				10.681,23	0,03
		USD	3.210.451,02				2.859.198,49	7,44
Marginkonten						EUR	42.197,49	0,11
Variation Margin für Future								
		CAD	5.440,00				3.557,53	0,01
		USD	43.386,88				38.639,96	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	8.081,63	0,02
Dividendenansprüche		EUR	8.081,63				8.081,63	0,02

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-123.470,71	-0,32
Verwaltungsvergütung		EUR	-43.094,50				-43.094,50	-0,11
Performancegebühr		EUR	-60.938,02				-60.938,02	-0,16
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.000,70				-4.000,70	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-13.128,00				-13.128,00	-0,03
Sonstige Kosten		EUR	-2.309,49				-2.309,49	-0,01
Fondsvermögen						EUR	38.408.034,78	100,00 ¹⁾
AAC Multi Style Global I								
Anzahl Anteile						STK	10.160	
Anteilwert						EUR	1.035,71	
AAC Multi Style Global P								
Anzahl Anteile						STK	58.197	
Anteilwert						EUR	102,78	
AAC Multi Style Global S								
Anzahl Anteile						STK	210	
Anteilwert						EUR	104.304,84	

Fußnoten:

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

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 30.06.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,6305100	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5291500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0639600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4531000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9085700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7028000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	121,0900000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8362000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7440000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4591000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1228500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
CBOT	Chicago Board of Trade
XMOD	Montreal Exch.-Fut./Opt.

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					
3U Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005167902	STK	71.274	71.274	
AB-Biotics S.A. Acciones Port. EO -,05	ES0109659013	STK		32.600	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	3.400	3.400	
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,75	SE0005568136	STK		6.500	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		1.700	
Advance NanoTek Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANO7	STK	30.000	255.871	
Advanced Emissions Solutio.Inc Registered Shares DL -,01	US00770C1018	STK	15.500	15.500	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	16.000	16.000	
AF Gruppen ASA Navne-Aksjer A NK 0,05	NO0003078107	STK	19.000	19.000	
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692	STK	30.000	30.000	
Alacer Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0106791084	STK	40.000	40.000	
Alexco Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA01535P1062	STK	150.000	150.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	2.400	2.400	
Alkane Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALK9	STK	400.000	400.000	
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK		4.950	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.500	1.500	
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076	STK	1.400	1.400	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	610	610	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	280	280	
all_Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK		6.000	
Altus Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA02215R1073	STK	5.000	5.000	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK		2.200	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	3.500	7.300	
American Homes 4 Rent 6,35%C.Perp.Red.Pr.Sh.S.E DL25	US02665T8018	STK	10.000	10.000	
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	4.700	4.700	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK		15.000	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	1.650	1.650	
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	57.000	57.000	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	5.500	5.500	
Artiza Networks Inc. Registered Shares o.N.	JP3126140007	STK	10.000	10.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.850	2.850	
Audinate Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AD88	STK		32.000	
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	2.300	2.300	
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	STK	10.000	10.000	
Badger Daylighting Ltd. Registered Shares o.N.	CA05651W2094	STK		5.000	
Balco Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010323998	STK	20.017	20.017	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	82.000	82.000	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	10.500	10.500	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.500	1.500	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	3.300	3.300	
Beijing Chunliz.Med.Ins.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001TP1	STK	31.500	31.500	
Bilibili Inc. Reg.Sh(sp.ADRs)/1CL.Z DL-,0001	US0900401060	STK	16.000	16.000	
Biofrontera AG Namens-Aktien o.N.	DE0006046113	STK		22.500	
Biohaven Pharmac.Hldg Co.Ltd. Registered Shares o.N.	VGG111961055	STK	2.000	2.000	
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	2.500	2.500	
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062	STK		6.000	
Boston Beer Company Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US1005571070	STK	450	1.050	
Brady Corp. Reg.N.Vot.Shs Class A DL -,01	US1046741062	STK	5.100	5.100	
Brookfield Renewable Part.L.P. Reg. LP Units o.N.	BMG162581083	STK	12.500	12.500	
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060	STK	1.500	1.500	
C-Rad AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002016352	STK		40.000	
CA Immobilien Anlagen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000641352	STK	7.800	7.800	

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
Calian Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA12989J1084	STK	7.300	7.300	
Capitol Health Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAJ0	STK	500.000	500.000	
Cascades Inc. Registered Shares o.N.	CA1469001053	STK	15.000	15.000	
Casella Waste Systems Inc. Reg.Shares Class A DL -,01	US1474481041	STK	5.000	5.000	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	2.500	2.500	
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK		50.000	
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	2.000	2.000	
Charter Hall Group Reg. Stapled Securities o.N.	AU000000CHC0	STK	20.000	20.000	
Cheniere Energy Partners L.P. Registered Units o.N.	US16411Q1013	STK	7.000	7.000	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		5.400	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	1.400	1.400	
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	3.500	3.500	
City Chic Collective Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000031767	STK	100.000	100.000	
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CUV3	STK		13.000	
Collins Foods Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CKF7	STK		34.000	
Contact Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZCENE0001S6	STK	40.000	40.000	
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	600	600	
Copro-Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3302000009	STK	7.000	7.000	
CorVel Corp. Registered Shares DL -,0001	US2210061097	STK		4.500	
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK		920	
Country Gar. Sv. Hldgs Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	KYG2453A1085	STK	100.000	100.000	
Credit Corp. Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CCP3	STK	3.000	16.500	
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	5.100	5.100	
CSW Industrials Inc. Registered Shares DL -,01	US1264021064	STK		3.800	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	8.000	8.000	
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	7.000	7.000	
Daqo New Energy Corp. Reg.Shares (Sp.ADRs) 5 o.N.	US23703Q2030	STK	3.000	3.000	
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK		2.600	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	1.700	1.700	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	1.000	1.000	
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	AU000000DXS1	STK		36.000	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	3.700	3.700	
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001	US25400W1027	STK	17.000	17.000	
Dorian LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	MHY2106R1100	STK	13.500	13.500	
Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	US2681501092	STK	7.500	7.500	
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK		4.000	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.000	2.000	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	3.000	3.000	
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	STK		13.000	
Emera Inc. Registered Shares o.N.	CA2908761018	STK	3.000	11.000	
EML Payments Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EML7	STK	95.000	95.000	
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL -,01	KYG3040R1589	STK	18.000	18.000	
Enea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009697220	STK		16.073	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	9.000	9.000	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933	STK	35.000	35.000	
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	STK	42.000	42.000	
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	US29472R1086	STK	4.000	4.000	
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	2.800	2.800	
Eric's. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK		20.000	
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK		2.100	
Essential Properties Real.Tr. Registered Shares DL -,01	US29670E1073	STK	8.000	8.000	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	10.000	10.000	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	300	2.400	
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	4.800	4.800	
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	120.000	120.000	

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
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK		10.500	
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001	US30214U1025	STK	3.300	3.300	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	5.200	5.200	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.200	1.200	
Ferronordic AB Namn-Aktier o.N.	SE0005468717	STK		15.000	
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	US31620R3030	STK	10.000	10.000	
Fire Rock Holdings Ltd Registered Shares HD-,01	KYG3524S1021	STK		281.000	
Fjordkraft Holding ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673	STK	25.000	25.000	
FlexShopper Inc. Registered Shares New DL -,001	US33939J3032	STK	46.981	46.981	
Fly Leasing Ltd. Reg.Shs (Sps.ADRs) 1/DL -,001	US34407D1090	STK	2.500	15.500	
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK		2.500	
Freshpet Inc. Registered Shares DL -,001	US3580391056	STK	5.000	5.000	
FTI Consulting Inc. Registered Shares DL -,01	US3029411093	STK	4.800	4.800	
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	10.000	10.000	
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	1.600	1.600	
Garo AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0008008262	STK		5.230	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	2.400	2.400	
Genie Energy Ltd. Registered Shares B DL -,01	US3722842081	STK		28.000	
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	US3719011096	STK	10.000	10.000	
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	8.000	8.000	
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	4.000	19.000	
Global Ship Lease Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	MHY271836006	STK	14.000	14.000	
Gold Road Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GOR5	STK	120.000	450.000	
Great Lakes Dre.&Dock Corp New Registered Shares DL -,01	US3906071093	STK		33.000	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	2.200	2.200	
Hamilton Lane Inc. Registered Shares DL-,001	US4074971064	STK	2.000	2.000	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.500	2.500	
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	4.300	4.300	
Harmonic Inc. Registered Shares DL-,001	US4131601027	STK	23.000	23.000	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.500	3.500	
HMS Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US40425J1016	STK	8.000	8.000	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	1.000	1.000	
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	US44919P5089	STK	250	1.750	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	35.000	35.000	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	1.000	1.000	
IDP Education Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IEL5	STK	3.000	24.500	
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	8.903	8.903	
IGO Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGO4	STK	40.000	40.000	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	2.000	2.000	
Immunomedics Inc. Registered Shares DL -,01	US4529071080	STK	4.000	4.000	
Incap Oyj Registered Shares o.N.	FI0009006407	STK	9.630	9.630	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	43.000	43.000	
InfuSystems Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US45685K1025	STK	18.000	18.000	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	2.206	2.206	
Insource Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3152670000	STK	7.000	7.000	
Inspire Medical Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US4577301090	STK	3.500	3.500	
Instalco AB Namn-Aktier A	SE0009664253	STK	20.000	20.000	
Installed Building Prod.Inc. Registered Shares DL -,01	US45780R1014	STK	2.500	2.500	
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	3.900	3.900	
Integral Diagnostics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDX2	STK	78.000	78.000	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	7.500	7.500	
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	25	115	
Intershop Holding AG Namens-Aktien SF 10	CH0273774791	STK	440	440	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	700	700	
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	STK	13.500	13.500	

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
James River Group Holdings Ltd Registered Shares DL -,0002	BMG5005R1079	STK	7.500	7.500	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	15.000	15.000	
John Laing Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BVC3CB83	STK		66.970	
Jumbo Interactive Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000JIN0	STK	6.000	16.000	
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	3.700	3.700	
Kina Securities Ltd. Registered Shares o.N.	PG000A143KS8	STK	170.000	170.000	
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	135.000	135.000	
Kinsale Capital Group Inc. Registered Shares DL -,01	US49714P1084	STK	3.300	3.300	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	6.700	21.700	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	4.000	4.000	
Kotobuki Spirits Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3299600001	STK	4.000	4.000	
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024311095	STK	2.100	2.100	
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	7.000	7.000	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	2.000	2.000	
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	3.200	3.200	
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	JP3979200007	STK	5.000	5.000	
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042	STK	13.000	13.000	
LHC Group Inc. Registered Shares DL -,01	US50187A1079	STK	1.500	1.500	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006370730	STK		7.300	
Lime Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0011870195	STK	5.500	5.500	
Lindab International AB Namn-Aktier o.N.	SE0001852419	STK	3.000	21.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.800	6.250	
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	19.000	19.000	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK		1.500	
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	6.300	6.300	
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	10.000	10.000	
Marten Transport Ltd. Registered Shares DL -,01	US5730751089	STK	5.500	5.500	
MasTec Inc. Registered Shares DL -,10	US5763231090	STK	5.200	5.200	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.730	1.730	
Match Group Inc. Registered Shares DL -,001	US57665R1068	STK	4.800	4.800	
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	1.200	1.200	
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684	STK		7.897	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	5.700	5.700	
Medusa Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MML0	STK	200.000	200.000	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	200	200	
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	3.000	3.000	
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	3.000	3.000	
Mincor Resources NL Registered Shares o.N.	AU000000MCR8	STK	490.000	490.000	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	10.000	10.000	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK		4.500	
Morningstar Inc. Registered Shares DL -,01	US6177001095	STK	2.900	2.900	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.750	1.750	
NagaCorp. Ltd. Registered Shares HD -,0125	KYG6382M1096	STK	150.000	150.000	
Nanosonics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAN9	STK	40.000	80.000	
Nat.Storage Affiliates Trust Reg. Sh. of Ben. Int. DL-,01	US6378701063	STK	5.000	5.000	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	10.500	10.500	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.400	4.400	
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	1.350	1.350	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	2.500	2.500	
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	STK		20.000	
NewMarket Corp. Registered Shares o.N.	US6515871076	STK	400	400	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	42.100	42.100	
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK		5.500	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK		20.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	3.000	3.000	

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
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	28.000	28.000	
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	6.000	6.000	
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	STK	700	700	
Northwest Pipe Co. Registered Shares DL -,01	US6677461013	STK	5.975	5.975	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	3.500	3.500	
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	US6710441055	STK		3.400	
OZ Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OZL8	STK	18.000	18.000	
Park Lawn Corp. Registered Shares o.N.	CA7005632087	STK		12.000	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	450	3.650	
Performance Food Group Co. Registered Shares DL -,01	US71377A1034	STK	5.500	5.500	
Perma-Fix Environmtl Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US7141572039	STK	15.000	15.000	
Phoslock Environment.Techn.Ltd Registered Shares o.N.	AU0000021974	STK	1.575	316.575	
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	5.500	5.500	
Piquadro S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004240443	STK		100.000	
Pro Medicus Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PME8	STK		16.000	
Probiotec Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PBP7	STK	140.000	140.000	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	3.300	3.300	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	10.500	10.500	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK		6.200	
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK		10.420	
PWR Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PWHO	STK	60.000	60.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	5.000	5.000	
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	2.500	2.500	
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001	US74838J1016	STK	1.500	1.500	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	350	350	
Real Matters Inc. Registered Shares o.N.	CA75601Y1007	STK	24.500	24.500	
RealPage Inc. Registered Shares DL -,01	US75606N1090	STK	3.000	3.000	
Recro Pharma Inc. Registered Shares DL -,01	US75629F1093	STK	17.500	17.500	
RenaissanceRe Holdings Ltd. Registered Shares DL 1	BMG7496G1033	STK	2.100	2.100	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	4.000	4.000	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	2.000	2.000	
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	9.000	16.000	
RLI Corp. Registered Shares DL 1	US7496071074	STK	3.500	3.500	
Robertet S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000039091	STK	180	430	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	1.500	1.500	
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023	STK	1.300	1.300	
Roxgold Inc. Registered Shares o.N.	CA7798992029	STK	200.000	200.000	
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	ES0182870214	STK	75.000	75.000	
Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA80013R2063	STK	24.000	24.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.600	5.600	
Sapiens International Corp. Bearer Shares DL -,01	KYG7T16G1039	STK	7.000	7.000	
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	1.000	1.000	
Scales Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	NZSCL0002S8	STK	45.000	45.000	
Seachange International Inc. Registered Shares DL -,01	US8116991071	STK	43.000	43.000	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	2.000	2.000	
Service Stream Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SSM2	STK		180.000	
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	4.200	4.200	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK		2.300	
Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82835P1036	STK	40.000	40.000	
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	STK	27.000	27.000	
Simulations Plus Inc. Registered Shares DL -,01	US8292141053	STK	3.000	3.000	
SinterCast AB Namn-Aktier SK 1	SE0000950982	STK	5.000	5.000	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	5.400	5.400	
Solarpack Corporation Tecnolog Acciones Port. EO -,40	ES0105385001	STK	9.198	9.198	
SPS Commerce Inc. Registered Shares DL -,001	US78463M1071	STK	4.500	4.500	

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
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	20.000	20.000	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK		5.000	
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	2.700	2.700	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	3.000	3.000	
Sunny Side Up Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3322500004	STK	16.000	24.000	
SunPower Corp. Registered Shs DL -,01	US8676524064	STK	27.000	27.000	
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	9.000	9.000	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0000489098	STK	3.500	9.000	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	2.500	2.500	
Taylor Morrison Home Corp. Reg. Shares DL -,00001	US87724P1066	STK	11.000	11.000	
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	STK	1.300	1.300	
Temple & Webster Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TPW5	STK	160.000	160.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	8.500	8.500	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	8.700	8.700	
TerraForm Power Inc. Reg. Shares A (new) DL -,01	US88104R2094	STK	8.000	8.000	
Tinexta S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005037210	STK		17.000	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	7.000	7.000	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	7.000	17.000	
TopBuild Corp. Registered Shares DL -,01	US89055F1030	STK	3.700	3.700	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	2.500	2.500	
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079	STK	5.200	5.200	
Tribune Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TBR5	STK	35.000	35.000	
TTEC Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US89854H1023	STK	7.700	7.700	
U.S. Physical Therapy Inc. Registered Shares DL -,01	US90337L1089	STK	2.500	2.500	
Ultra Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	150	1.050	
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040	STK	1.400	1.400	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	8.000	8.000	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.100	1.100	
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	2.000	2.000	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	17.000	17.000	
Verra Mobility Corp. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US92511U1025	STK	15.800	15.800	
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007871363	STK	14.000	14.000	
Votum S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLVOTUM00016	STK	28.096	28.096	
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	3.100	3.100	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	7.000	7.000	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		1.800	
Wendy's Co., The Reg. Shares Class A DL -,10	US95058W1009	STK		22.000	
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95083R1001	STK	73.000	123.000	
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	100.000	100.000	
White Mountains Insur. Grp Ltd Registered Shares DL 1	BMG9618E1075	STK	260	260	
Wihlborgs Fastigheter AB Namn-Aktier SK 1,25	SE0011205194	STK	28.000	28.000	
Wipro Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 IR 2	US97651M1099	STK		80.000	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	2.300	2.300	
WNS (Holdings) Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs) LS -,01	US92932M1018	STK		6.100	
Woodward Inc. Registered Shares DL-,001455	US9807451037	STK	600	3.300	
World Acceptance Corp. Registered Shares o.N.	US9814191048	STK		1.350	
XRF Scientific Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000XRF8	STK	1.049.979	1.049.979	
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	85.000	85.000	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	4.400	4.400	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.000	1.000	
ZTO Express (Cayman) Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)A DL 0,0001	US98980A1051	STK	12.000	12.000	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.300	1.300	
Zynex Inc. Registered Shares DL -,001	US98986M1036	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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	14.000	14.000	
Andere Wertpapiere					
Sydney Airport Ltd. Reg. Stapled Securities o.N.	AU000000SYD9	STK	20.000	80.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Absolent Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0006256558	STK		3.800	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007982814	STK		6.300	
Bioventix PLC Registered Shares LS -,05	GB00B4QVDF07	STK		4.000	
Career Education Corp. Registered Shares DL -,01	US1416651099	STK		16.000	
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0009189657	STK	6.500	16.105	
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK		5.000	
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04	STK	3.000	13.000	
Ero Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA2960061091	STK	10.000	10.000	
Hemfosa Fastigheter AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0007126115	STK		20.000	
Hitachi High-Tech Corp. Registered Shares o.N.	JP3678800008	STK	4.000	4.000	
IEH Corp. Registered Shares DL -,50	US44949K1079	STK		10.000	
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	STK	2.500	2.500	
Intrusion Inc. Registered Shares o.N.	US46121E2054	STK	20.000	20.000	
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	STK	100.000	313.400	
Liberated Syndication Inc. Registered Shares DL -,001	US53013F1003	STK	38.400	38.400	
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	STK	2.800	7.500	
MilMedx Group Inc. Registered Shares DL -,001	US6024961012	STK	30.000	30.000	
Minori Solutions Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3386290005	STK	200	200	
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	13.000	13.000	
Paradox Interactive AB Namn-Aktier SK 0,005	SE0008294953	STK	6.000	6.000	
Sectra AB Namn-Aktier B (P.S.) SK 0,5	SE0011452234	STK		8.000	
Semler Scientific Inc. Registered Shares DL -,001	US81684M1045	STK	2.500	2.500	
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO -,1275	FR0013379484	STK	13.000	13.000	
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0008294078	STK	16.560	42.560	
Swedol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0001733841	STK		65.000	
Tomi Environmental Solut.Inc. Registered Shares DL -,001	US8900231049	STK	100.000	100.000	
Veloxis Pharmaceuticals AS Navne Aktier DK 0,10	DK0060048148	STK	300.000	300.000	
Workman Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3990100004	STK	5.000	5.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
Niederlande EO-Treasury Bills 2019(20)	NL0014120164	EUR	3.000	3.000	
0,2900 % Niedersachsen, Land Landessch.v.15(20) Ausg.849	DE000A161T67	EUR	3.000	3.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2019(20)	US912796TZ28	USD	2.500	2.500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Advance NanoTek Ltd. Anrechte 17.01.2020	AU000A2542L6	STK	600	600	
AF Gruppen ASA Anrechte 28.11.2019	NO0010869464	STK	420	420	
EML PAYMENTS LTD. Bezugsrechte 06.12.2019	AU0000064388	STK	19.000	19.000	
MINCOR RESOURCES NL Bezugsrechte 18.12.2019	NAV004206476	STK	490.000	490.000	
NEL ASA Anrechte 07.04.2020	NO0010878036	STK	1.537	1.537	

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
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CAC 40, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, SMI PR CHF, US DOLLAR)		EUR			31.977,46
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, IBEX 35 Index, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60, SMI PR CHF, US DOLLAR)		EUR			66.468,60
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): B.T.P. 13-28, B.T.P. 18-28, BUNDANL.V.12/44, BUNDANL.V.18/28, BUNDANL.V.19/29, CANADA 19/25, CDA 2028, EIDGENOSSENSCHAFT 98-28, FRANKREICH 19/29, FRANKREICH 19/29 O.A.T., ITALIEN 19/29, JAPAN 2027 346, JAPAN 2027 347, REP. FSE 17-28 O.A.T., TREASURY STK 2028, TREASURY STK 2030, US TREASURY 2021, US TREASURY 2023, US TREASURY 2024, US TREASURY 2026, US TREASURY 2027, US TREASURY 2036, US TREASURY 2045, USA 19/22, USA 19/24, USA 19/26)		EUR			241.477,32
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): BUNDANL.V.12/44, BUNDANL.V.19/29, FRANKREICH 19/29, TREASURY STK 2030, US TREASURY 2026, US TREASURY 2036, US TREASURY 2045)		EUR			10.080,08
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE MN/DL, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE NK/DL, CROSS RATE RB/DL, CROSS RATE RL/DL, CROSS RATE SK/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			120.492,45
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE IR/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE MN/DL, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE NK/DL, CROSS RATE RB/DL, CROSS RATE RC/DL, CROSS RATE RL/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			41.397,38
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ADOBE INC., PEPSICO INC. DL-,0166, SUNRISE COMMUN.GR.NA.SF 1, WALMART DL-,10)		EUR			150,93

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	11.383,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	93.480,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	251,53
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	3,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-6.250,43
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-15.177,42
7. Sonstige Erträge	EUR	641,65

Summe der Erträge	EUR	84.332,07
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-192.349,37
<i>davon: Performancegebühr</i>	EUR	-44.361,65
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.564,55
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.376,80
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.866,58

Summe der Aufwendungen	EUR	-229.157,30
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-144.825,23
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.559.507,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.133.032,98

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	426.474,49
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	281.649,26
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	387.703,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-62.834,95

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	324.868,08
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	606.517,34
--	------------	-------------------

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.466,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	53.220,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	143,01
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	1,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.556,96
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.637,91
7. Sonstige Erträge	EUR	365,10

Summe der Erträge	EUR	48.002,53
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-127.509,34
<i>davon: Performancegebühr</i>	EUR	-17.684,98
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.597,94
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.060,05
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.298,83

Summe der Aufwendungen	EUR	-148.466,16
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-100.463,63
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.028.362,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.785.322,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	243.040,44
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	142.576,81
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	441.923,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-185.995,53

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	255.928,10
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	398.504,91
--	------------	-------------------

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	23.587,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	193.517,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	520,93
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	7,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-12.941,93
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-31.423,95
7. Sonstige Erträge	EUR	1.328,48

Summe der Erträge	EUR	174.595,54
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-266.829,14
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.450,32
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.132,18
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-55.613,45

Summe der Aufwendungen	EUR	-343.025,09
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-168.429,55
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.377.806,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.495.159,31

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	882.647,45
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	714.217,90
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	438.349,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-12.912,12

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	425.437,29
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.139.655,19
--	------------	---------------------

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global I Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 3.444.999,48

EUR -2.331.828,20

EUR 387.703,03

EUR -62.834,95

2019/2020

EUR 8.862.517,86

EUR -33.007,10

EUR 1.113.171,28

EUR -26.417,13

EUR 606.517,34

EUR 10.522.782,25

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global P Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR	2.216.627,03
EUR	-170.824,16

EUR	441.923,63
EUR	-185.995,53

<u>2019/2020</u>	
EUR	3.599.255,65
EUR	-16.059,67
EUR	2.045.802,87
EUR	-46.267,83
EUR	398.504,91
EUR	5.981.235,93

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global S Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 20.291.077,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -62.608,00
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 514.204,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 2.357.113,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -1.842.909,12</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 21.687,42
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.139.655,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 438.349,41	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -12.912,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 21.904.016,60

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	281.649,26	27,72
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	281.649,26	27,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	248.642,16	24,47
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	248.642,16	24,47
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	33.007,10	3,25
1. Zwischenausschüttung	EUR	33.007,10	3,25
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 30.06.2020 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

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	142.576,81	2,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	142.576,81	2,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	126.517,14	2,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	126.517,14	2,17
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	16.059,67	0,28
1. Zwischenausschüttung	EUR	16.059,67	0,28
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 30.06.2020 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

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	714.217,90	3.401,04
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	714.217,90	3.401,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	651.609,90	3.102,90
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	651.609,90	3.102,90
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	62.608,00	298,13
1. Zwischenausschüttung	EUR	62.608,00	298,13
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 30.06.2020 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global Vergleichende Übersicht seit Auflegung

AAC Multi Style Global I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2019 *)	Stück	9.093	EUR	8.862.517,86	EUR 974,65
30.06.2020	Stück	10.160	EUR	10.522.782,25	EUR 1.035,71

*) Auflegedatum 16.07.2018

AAC Multi Style Global P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2019 *)	Stück	37.088	EUR	3.599.255,65	EUR 97,05
30.06.2020	Stück	58.197	EUR	5.981.235,93	EUR 102,78

*) Auflegedatum 16.07.2018

AAC Multi Style Global S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2019 *)	Stück	208	EUR	20.291.077,41	EUR 97.553,26
30.06.2020	Stück	210	EUR	21.904.016,60	EUR 104.304,84

*) Auflegedatum 16.07.2018

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 1,30% p.a.)

Anhang zum Jahresbericht
zum 30. Juni 2020

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 Variation Margin – Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um diejenigen Beträge, die als Variation Margin verbucht sind, und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

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

AAC Multi Style Global

EUR

3.955.157,51

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2020 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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 kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird von der Verwaltungsvergütung gem. Absatz 1 abgedeckt.

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.

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.

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

Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 14.191.547,29 EUR
 Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 90,00%
 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): -0,11%

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	86,00%
größter potenzieller Risikobetrag	137,71%
kleinster potenzieller Risikobetrag	16,84%
Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	2,37

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

70%	MSCI World
30%	BofA Merrill Lynch Global Broad Market

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
AAC Multi Style Global I	10.160	1.035,71 EUR
AAC Multi Style Global P	58.197	102,78 EUR
AAC Multi Style Global S	210	104.304,84 EUR

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

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
AAC Multi Style Global I	1,73%	0,44%
AAC Multi Style Global P	2,19%	0,35%
AAC Multi Style Global S	1,54%	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

AAC Multi Style Global

Rückvergütungen

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

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 S.T VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	0,15%	0,00 EUR	0,00 EUR

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

AAC Multi Style Global I

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Transaktionskosten	-12.532,66 EUR
Bankspesen	-9.887,58EUR

AAC Multi Style Global P

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Transaktionskosten	-7.141,86 EUR
Bankspesen	-5.624,19 EUR

AAC Multi Style Global S

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Transaktionskosten	-25.935,03 EUR
Bankspesen	-20.476,06 EUR

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 belaufen sich diese Kosten auf:

	Transaktionskosten
AAC Multi Style Global I	93.657,94 EUR
AAC Multi Style Global P	47.326,52 EUR
AAC Multi Style Global S	187.122,43 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 – 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 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen AAC Multi Style Global:

Geschäftsführer:	EUR 2.333
weitere Risk Taker:	EUR 2.570
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 570
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	n.a.
Gesamtsumme	EUR 5.473

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2019 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.

AAC Multi Style Global

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	43.660 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	40.740 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	2.920 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	539

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Baader Bank AG für das Geschäftsjahr 2018.

Erläuterung 10 – 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 11 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der 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.

AAC Multi Style Global

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

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 Unternehmensfortführung des AAC Multi Style Global sichergestellt ist.

Grevenmacher, den 8. Oktober 2020

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 2019 bis zum 30. Juni 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020, 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 9. Oktober 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelpacher
Wirtschaftsprüferin