

**Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2020**

AAC Multi Style Global

Verwaltungsgesellschaft

**AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

AAC Multi Style Global	1
<i>Vermögensübersicht</i>	1
<i>Vermögensaufstellung</i>	2
<i>Wertpapierkurse und Marktsätze</i>	8
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	9
<i>Anteilklassen im Überblick</i>	15
Anhang zum Halbjahresbericht	16

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	61.336.908,86	100,86
1. Aktien	60.669.062,53	99,77
Australien	2.288.454,71	3,76
Bermuda	258.934,02	0,42
Bundesrep. Deutschland	4.292.399,60	7,06
Dänemark	2.026.220,27	3,33
Finnland	777.165,90	1,28
Großbritannien	905.461,41	1,49
Irland	842.455,58	1,38
Israel	545.298,61	0,90
Italien	649.486,48	1,07
Japan	1.604.465,27	2,64
Jersey	311.507,91	0,51
Kaimaninseln	1.609.342,60	2,65
Kanada	4.932.937,75	8,11
Luxemburg	194.380,00	0,32
Mauritius	261.039,96	0,43
Neuseeland	247.406,66	0,41
Niederlande	2.071.410,00	3,41
Norwegen	1.482.795,48	2,44
Polen	477.993,65	0,78
Schweden	4.185.449,18	6,88
Schweiz	1.179.269,96	1,94
Spanien	1.043.600,00	1,72
Südafrika	1.190.987,29	1,96
USA	27.290.600,24	44,88
2. Investmentanteile	14,36	0,00
Euro	14,36	0,00
3. Derivate	195.637,94	0,32
4. Bankguthaben	457.888,70	0,75
5. Sonstige Vermögensgegenstände	14.305,34	0,02
II. Verbindlichkeiten	-525.014,31	-0,86
III. Fondsvermögen	60.811.894,55	100,00

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	60.669.076,89	99,77	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	55.582.108,65	91,40	
Aktien										
Aussie Broadband Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000106643		STK	100.000	100.000		AUD	2,0000	124.950,02	0,21
Betmakers Technology Group Ltd Registered Shares o.N.	AU0000050585		STK	500.000	500.000		AUD	0,7000	218.662,53	0,36
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4		STK	60.000		40.000	AUD	5,6300	211.040,58	0,35
Dicker Data Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DDR5		STK	35.000	10.000		AUD	10,5000	229.595,66	0,38
Energy One Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EOL3		STK	49.276	49.276		AUD	6,1600	189.636,75	0,31
iSIGNTHIS Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ISX0		STK	360.000			AUD	0,5350	120.326,87	0,20
Nitro Software Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000067654		STK	120.000	120.000		AUD	3,1000	232.407,04	0,38
Objective Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OCL7		STK	34.971			AUD	12,0000	262.177,63	0,43
Redbubble Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RBL2		STK	70.000	70.000		AUD	5,6100	245.339,36	0,40
Reece Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REH4		STK	15.000	15.000		AUD	14,9800	140.381,35	0,23
Tesserent Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TNT6		STK	600.000	600.000		AUD	0,3400	127.449,02	0,21
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6		STK	300.000		100.000	AUD	0,9950	186.487,90	0,31
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2		STK	2.700	2.700		AUD	146,6700	247.406,66	0,41
Capstone Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA14068G1046		STK	100.000	100.000		CAD	2,3900	152.322,44	0,25
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	350	350		CAD	1.648,7300	367.776,16	0,61
Copper Mountain Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA21750U1012		STK	260.000	260.000		CAD	1,8400	304.899,81	0,50
Electrovaya Inc. Registered Shares o.N.	CA28617B1013		STK	173.000	173.000		CAD	1,5400	169.798,09	0,28
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052		STK	30.000	30.000		CAD	23,6800	452.760,92	0,75
Gatos Silver Inc. Registered Shares DL -,001	US3680361090		STK	22.000	22.000		CAD	15,3000	214.526,08	0,35
Imperial Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA4528921022		STK	64.000	64.000		CAD	5,0800	207.209,50	0,34
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083		STK	59.000	59.000		CAD	7,7600	291.796,26	0,48
Metalla Royalty&Streaming Ltd. Registered Shares o.N.	CA59124U6051		STK	19.500	19.500		CAD	14,8900	185.052,64	0,30
Park Lawn Corp. Registered Shares o.N.	CA7005632087		STK	10.000	10.000		CAD	28,0800	178.962,93	0,29
Vecima Networks Inc. Registered Shares o.N.	CA92241Y1016		STK	1.000	1.000		CAD	14,8000	9.432,52	0,02
Dottikon ES Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0582581713		STK	1.500	2.120	620	CHF	168,0000	232.052,75	0,38
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	400	150	450	CHF	568,8000	209.510,48	0,35
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	2.400	2.400		CHF	241,8000	534.384,32	0,88
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	1.000	1.000	1.800	CHF	220,8000	203.322,41	0,33
A.P. Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	300	300		DKK	13.595,0000	548.266,54	0,90
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861		STK	6.500			DKK	578,0000	505.047,79	0,83
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	2.000	1.800	2.800	DKK	1.243,5000	334.323,62	0,55
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	3.300	4.600	1.300	DKK	1.439,5000	638.582,32	1,05
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	320	260	220	EUR	1.900,0000	608.000,00	1,00
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	8.000	1.000		EUR	80,5000	644.000,00	1,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.100	1.700	600	EUR	398,5000	438.350,00	0,72
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	3.676	950	574	EUR	158,0000	580.808,00	0,96
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	24.000	4.000	6.000	EUR	21,3500	512.400,00	0,84
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	7.700	7.700		EUR	63,5000	488.950,00	0,80
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	20.000	20.000		EUR	9,7190	194.380,00	0,32
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475		STK	4.174	4.174		EUR	91,9000	383.590,60	0,63
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	3.600	3.600		EUR	105,8500	381.060,00	0,63
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	5.000	5.000		EUR	29,4500	147.250,00	0,24
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	4.000	4.000		EUR	140,3500	561.400,00	0,92
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758		STK	10.500	10.500		EUR	24,5400	257.670,00	0,42
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909		STK	3.883	3.883		EUR	51,0000	198.033,00	0,33
Piteco S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004997984		STK	14.144	144		EUR	9,4200	133.236,48	0,22
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	4.000	4.000		EUR	92,2800	369.120,00	0,61
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	10.000	10.000		EUR	19,6000	196.000,00	0,32
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	692		700	EUR	248,0000	171.616,00	0,28
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115		STK	20.000	20.000		EUR	32,5800	651.600,00	1,07
Solarpack Corporation Tecnology Acciones Port. EO -,40	ES0105385001		STK	14.000	14.000		EUR	28,0000	392.000,00	0,65

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Talenom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580		STK	34.518			EUR	15,0500	519.495,90	0,85
Tinexta S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005037210		STK	11.000	11.000		EUR	21,0000	231.000,00	0,38
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	1.700	2.900	3.500	EUR	118,2000	200.940,00	0,33
WIIT S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004922826		STK	1.750	700	350	EUR	163,0000	285.250,00	0,47
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	3.200	3.500	5.300	EUR	91,0600	291.392,00	0,48
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00003718474		STK	1.650	2.700	1.050	GBP	113,3000	206.850,19	0,34
S4 Capital PLC Registered Shares LS-,25	GB00BFZZM640		STK	24.614	44.614	20.000	GBP	4,9900	135.901,68	0,22
AI Inside Inc. Registered Shares o.N.	JP3160040006		STK	600	600		JPY	73.400,0000	346.826,27	0,57
GMO Pepabo Inc. Registered Shares o.N.	JP3836100002		STK	5.300	5.300		JPY	5.780,0000	241.250,59	0,40
JTOWER Inc. Registered Shares o.N.	JP3386700003		STK	2.600	2.600		JPY	10.700,0000	219.089,62	0,36
MedPeer Inc. Registered Shares o.N.	JP3921240002		STK	6.000	6.000		JPY	8.160,0000	385.572,53	0,63
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK	7.000		8.000	JPY	3.695,0000	203.693,50	0,34
Pharma Foods INTL Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802310007		STK	13.000	13.000		JPY	2.032,0000	208.032,76	0,34
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235		STK	155.000	180.000	245.000	NOK	28,9600	427.244,35	0,70
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	11.000	11.000		NOK	341,4000	357.439,28	0,59
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011		STK	7.600	7.600		PLN	289,4000	477.993,65	0,79
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072		STK	11.500	5.000	6.500	SEK	233,0000	266.079,46	0,44
BHG Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588		STK	18.000	18.000		SEK	178,8000	319.593,26	0,53
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673		STK	12.000	12.000		SEK	291,4000	347.238,91	0,57
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385		STK	12.000	3.000		SEK	234,5000	279.435,57	0,46
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	2.200	2.200		SEK	834,8000	182.373,91	0,30
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552		STK	14.394	14.394		SEK	176,2000	251.851,76	0,41
INVISIO AB Namn-Aktier SK 1	SE0001200015		STK	9.950	9.500		SEK	250,0000	235.842,03	0,39
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278		STK	3.500	3.500	9.647	SEK	515,0000	178.991,69	0,29
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293		STK	15.000	15.000		SEK	269,7000	401.725,87	0,66
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112		STK	3.300	3.300		SEK	1.340,0000	439.113,04	0,72
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	2.100	6.300	4.200	USD	108,4400	185.164,04	0,31
Acceleron Pharma Inc. Registered Shares DL -,001	US00434H1086		STK	2.000	2.000		USD	127,8200	207.862,75	0,34
Advanced Energy Inds Inc. Registered Shares DL -,001	US0079731008		STK	4.000	4.000		USD	97,1800	316.071,07	0,52
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	2.700	5.000	2.300	USD	92,2900	202.612,51	0,33
Alarm.com Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US0116421050		STK	5.000	5.000		USD	103,7900	421.962,03	0,69
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	720	1.000	280	USD	524,3200	306.956,46	0,51
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	240	310	70	USD	1.736,2500	338.821,81	0,56
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	135	115	170	USD	3.285,8500	360.686,06	0,59
Ameresco Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02361E1082		STK	9.000	9.000		USD	51,8000	379.070,62	0,62
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.000	4.000	2.000	USD	150,6300	244.956,70	0,40
Avalara Inc. Registered Shares DL-,0001	US05338G1067		STK	2.100	2.900	800	USD	170,4600	291.064,76	0,48
Avid Bioservices Inc. Registered Shares DL -,0001	US05368M1062		STK	16.000	16.000		USD	11,6400	151.433,10	0,25
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	2.000	3.200	1.200	USD	123,8800	201.455,46	0,33
Azure Power Global Ltd. Registered Shares DL -,01	MU0527S00004		STK	8.000	8.000		USD	40,1300	261.039,96	0,43
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085		STK	10.000	10.000		USD	23,5600	191.568,08	0,32
Blueprint Medicines Corp. Registered Shares DL -,0001	US09627Y1091		STK	3.600	3.600		USD	115,0000	336.626,42	0,55
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062		STK	5.000	5.000		USD	86,9800	353.620,36	0,58
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	850	1.500	650	USD	434,8300	300.528,93	0,49
Brookfield Renewable Part.L.P. Reg. LP Units o.N.	BMG162581083		STK	7.500	17.500	10.000	USD	42,4600	258.934,02	0,43
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	2.900	4.800	5.800	USD	135,2500	318.921,01	0,52
Carriage Services Inc. Registered Shares DL -,01	US1439051079		STK	6.000	6.000		USD	30,9400	150.945,24	0,25
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	7.500	7.500		USD	37,7300	230.089,04	0,38
Chewy Inc. Registered Shares DL -,01	US16679L1098		STK	2.700	5.200	2.500	USD	92,3400	202.722,28	0,33
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071		STK	3.500	10.500	7.000	USD	77,5300	220.640,73	0,36
Collectors Universe Inc. Registered Shares DL -,001	US19421R2004		STK	2.200	2.200		USD	75,5200	135.092,90	0,22
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	1.900	3.000	1.100	USD	126,5400	195.492,13	0,32
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	2.400	7.300	6.900	USD	210,2900	410.372,00	0,68
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035		STK	1.700	6.650	6.650	USD	99,3100	137.274,46	0,23
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	2.300	600	800	USD	209,9300	392.599,91	0,65
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012		STK	4.700	4.700		USD	72,9100	278.633,17	0,46

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Escalade Inc. Registered Shares o.N.	US2960561049		STK	6.958	12.000	5.042	USD	22,1400	125.259,28	0,21
exp World Holdings Inc. Registered Shares DL -,00001	US30212W1009		STK	3.000	7.000	4.000	USD	67,1000	163.678,50	0,27
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	3.000	4.400	1.400	USD	94,5800	230.711,06	0,38
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	900	1.250	350	USD	503,9500	368.788,88	0,61
Farfetch Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	KY30744W1070		STK	9.000	9.000		USD	64,5300	472.228,32	0,78
Five Below Inc. Registered Shares DL -,01	US33829M1018		STK	2.700	2.700		USD	172,7400	379.231,61	0,62
Five9 Inc. Registered Shares DL -,01	US3383071012		STK	3.000	1.300	1.300	USD	174,8100	426.417,86	0,70
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033		STK	1.550	3.750	2.200	USD	205,4100	258.881,57	0,43
Floor & Decor Holdings Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US3297501012		STK	3.500	3.500		USD	93,7000	266.658,54	0,44
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080		STK	30.000	30.000		USD	8,2500	201.244,05	0,33
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	12.000	12.000		USD	26,5300	258.860,84	0,43
Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001	US3596641098		STK	3.000	3.000		USD	50,7300	123.746,80	0,20
GDS Holdings Ltd Reg. Shs Cl.A(spon.ADRs)/8 o.N	US36165L1089		STK	3.500	3.500		USD	94,0400	267.626,13	0,44
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	2.600	2.600		USD	210,1400	444.252,55	0,73
GrowGeneration Corp. Registered Shares DL -,001	US39986L1098		STK	9.000	35.500	26.500	USD	41,3500	302.597,88	0,50
Guardant Health Inc. Registered Shares Cl. A o.N.	US40131M1099		STK	3.600	5.500	1.900	USD	126,1400	369.235,27	0,61
Halozyyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095		STK	10.500	2.000		USD	42,5900	363.617,51	0,60
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	11.900	11.900		USD	64,3100	622.262,06	1,02
Hibbett Sports Inc. Registered Shares DL -,01	US4285671016		STK	3.000	6.000	3.000	USD	47,8200	116.648,37	0,19
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	4.000	4.000		USD	71,7500	233.361,79	0,38
Inari Medical Inc. Registered Shares DL -,001	US45332Y1091		STK	4.200	6.800	2.600	USD	86,8300	296.528,84	0,49
Innovative Intl Properties Registered Shares DL -,001	US45781V1017		STK	1.300	1.300		USD	183,6800	194.157,01	0,32
Invitae Corp. Registered Shares DL -,0001	US46185L1035		STK	1.200	7.600	6.400	USD	44,2000	43.127,21	0,07
Jack in the Box Inc. Registered Shares DL -,01	US4663671091		STK	3.900	3.900		USD	91,7900	291.076,96	0,48
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	2.900	2.900		USD	164,5600	388.034,31	0,64
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013		STK	7.000	7.000		USD	31,8000	180.997,68	0,30
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070		STK	4.000	4.000		USD	58,7400	191.047,69	0,31
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042		STK	7.000	10.000	3.000	USD	45,3200	257.950,16	0,42
Liveperson Inc. Registered Shares DL -,01	US5381461012		STK	5.500	5.500		USD	61,6500	275.704,35	0,45
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046		STK	12.000	12.000		USD	20,6900	201.878,28	0,33
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	700	1.050	1.200	USD	562,2700	320.030,08	0,53
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070		STK	3.500	5.000	1.500	USD	152,0000	432.573,08	0,71
MaxLinear Inc. Reg. Shares DL -,01	US57776J1007		STK	6.000	6.000		USD	38,4100	187.388,71	0,31
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	250	350	100	USD	1.712,9400	348.201,00	0,57
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.500	4.700	4.200	USD	221,6800	450.624,06	0,74
MKS Instruments Inc. Registered Shares o.N.	US55306N1046		STK	3.000	4.000	1.000	USD	152,7600	372.630,81	0,61
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066		STK	1.250	2.500	1.250	USD	365,1100	371.092,00	0,61
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054		STK	750	1.100	350	USD	360,7300	219.984,14	0,36
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	US6323071042		STK	4.800	4.800		USD	98,8500	385.803,15	0,63
New Fortress Energy Inc. Reg.Sh.Cl.A rep.LTD Liab.o.N.	US6443931000		STK	6.000	6.000		USD	54,5700	266.227,59	0,44
Nova Measuring Instruments Ltd Registered Shares o.N.	IL0010845571		STK	5.000	5.000		USD	70,4500	286.417,04	0,47
Novocure Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BYSS4X48		STK	2.200	3.600	1.400	USD	174,1400	311.507,91	0,51
Paylocity Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US70438V1061		STK	2.000	3.850	3.650	USD	206,6400	336.040,98	0,55
PennyMac Financial Services Registered Shares DL -,01	US70932M1071		STK	4.000	2.500	2.500	USD	65,1500	211.895,76	0,35
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	3.300	7.700	4.400	USD	140,5800	377.211,86	0,62
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028		STK	1.700	4.500	2.800	USD	179,1100	247.580,60	0,41
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	5.000	8.500	3.500	USD	67,1400	272.960,12	0,45
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020		STK	12.000	19.000	7.000	USD	34,1900	333.601,66	0,55
Profound Medical Corp. Registered Shares o.N.	CA74319B5027		STK	7.000	7.000		USD	20,7700	118.217,67	0,19
PTC Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US69366J2006		STK	5.000	5.000		USD	61,0800	248.322,97	0,41
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	1.300	3.300	2.000	USD	167,3700	176.916,70	0,29
Rapid7 Inc. Registered Shares DL -,01	US7534221046		STK	3.500	3.500		USD	90,5000	257.551,73	0,42
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095		STK	2.850	650	800	USD	189,1400	438.304,67	0,72
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023		STK	1.200	2.600	1.400	USD	338,7400	330.518,36	0,54
Safehold Inc. Registered Shares DL -,01	US78645L1008		STK	4.000	4.000		USD	72,4900	235.768,59	0,39
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	700	750	980	USD	547,3800	311.555,07	0,51

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL-,001	US82489T1043		STK	2.900	4.300	1.400	USD	100,9900	238.135,54	0,39
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	300	300	300	USD	1.163,0000	283.693,13	0,47
Sibanye Stillwater Ltd. Reg. Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075		STK	40.000	40.000		USD	16,3000	530.145,95	0,87
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	1.000	1.000		USD	319,1000	259.462,54	0,43
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052		STK	4.500	4.500		USD	65,8200	240.834,25	0,40
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	1.900	2.300	400	USD	221,0400	341.485,55	0,56
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	3.000	3.000	2.300	USD	186,2900	454.421,27	0,75
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365	KYG851581069		STK	4.700	11.700	7.000	USD	83,2400	318.110,34	0,52
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	5.200	15.300	10.100	USD	67,4000	284.977,84	0,47
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	1.000	1.000		USD	383,5500	311.867,30	0,51
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.950	1.100	1.150	USD	256,9100	407.346,02	0,67
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	3.000	3.000		USD	173,8800	424.149,29	0,70
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043		STK	4.500	4.500		USD	52,1200	190.706,18	0,31
Trupanion Inc. Registered Shares DL -,01	US8982021060		STK	2.900	4.100	1.200	USD	121,3400	286.121,07	0,47
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	1.250	2.250	1.000	USD	349,5600	355.287,23	0,58
Twist Bioscience Corp. Registered Shares DL-,00001	US90184D1000		STK	2.200	4.300	6.100	USD	147,1500	263.227,22	0,43
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US90400D1081		STK	2.800	2.800		USD	144,3700	328.687,24	0,54
Vericel Corp. Registered Shares o.N.	US92346J1088		STK	9.229	9.229		USD	31,5000	236.381,27	0,39
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	2.900	2.900		USD	205,7800	485.231,53	0,80
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.300	3.300		USD	181,1700	486.125,14	0,80
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011		STK	1.700	8.600	6.900	USD	103,4700	143.024,76	0,24
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008		STK	3.000	8.200	5.200	USD	130,4500	318.209,54	0,52
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	2.200	3.300	1.100	USD	201,3100	360.110,58	0,59
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648		STK	35.529	35.529		ZAR	199,9000	395.302,79	0,65
Kumba Iron Ore Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000085346		STK	7.500	7.500		ZAR	636,1100	265.538,55	0,44

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

							EUR	5.086.953,88	8,37	
Aktien										
Amex Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA03114B1022		STK	75.000	75.000		CAD	3,9500	188.809,72	0,31
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA04364G1063		STK	30.600	30.600		CAD	1,4800	28.863,51	0,05
Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	CA21250C1068		STK	29.900	29.900		CAD	4,9900	95.900,63	0,16
Curaleaf Holdings Inc. Registered Shares o.N.	CA23126M1023		STK	44.000	44.000		CAD	15,2100	426.528,32	0,70
Green Thumb Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA39342L1085		STK	15.000	15.000		CAD	30,4200	290.814,77	0,48
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028		STK	100.000	100.000		CAD	2,9400	187.375,72	0,31
Planet 13 Holdings Inc. Registered Shares o.N.	CA72706K1012		STK	55.000	55.000		CAD	7,2300	253.435,22	0,42
Sangoma Technologies Corp. Registered Shares o.N.	CA80100R1010		STK	65.000	65.000		CAD	3,5100	145.407,38	0,24
Cliq Digital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HHJR3		STK	11.500	11.500		EUR	16,6000	190.900,00	0,31
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09		STK	39.000	9.000	20.000	GBP	13,0400	562.709,54	0,92
Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	NO0010823131		STK	60.000	12.000	15.000	NOK	95,2000	543.668,62	0,89
Zaptec AS Navne-Aksjer NK -,00625	NO0010713936		STK	36.546	36.546		NOK	44,4000	154.443,23	0,25
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0001966656		STK	13.000	2.500	3.000	SEK	462,5000	597.052,72	0,98
Plejd AB Namn-Aktier o.N.	SE0008014476		STK	10.000	10.000		SEK	194,0000	192.645,70	0,32
Qiiwi Games AB Namn-Aktier o.N.	SE0010245373		STK	10.952	25.952	15.000	SEK	88,0000	95.704,80	0,16
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758		STK	11.139	11.139		SEK	230,0000	254.408,51	0,42
Zinzino AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002480442		STK	19.000	51.000	32.000	SEK	76,0000	143.391,95	0,24
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044		STK	13.000	13.000		USD	40,8600	431.906,33	0,71
Xiaomi Corp. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/5 o.N.	US98421U1088		STK	17.500	25.000	7.500	USD	21,3500	303.797,21	0,50

Nichtnotierte Wertpapiere

							EUR	0,00	0,00	
Aktien										
Topicus.com Registered Shares o.N.	CA89072T1021		STK	650	650		CAD	0,0000	0,00	0,00

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	14,36	0,00	
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	0			EUR	138,0710	14,36	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	60.669.076,89	99,77	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	22.104,08	0,03	
Aktienindex-Terminkontrakte										
SWISS MKT IX FUTR Mar21	EUREX	689.939	STK	7	7		CHF	10.644,0000	8.250,77	0,01
MSCI EmgMkt Mar21	CME	524.061	STK	10	26	16	USD	1.290,3000	13.944,79	0,02
S&P500 EMINI FUT Mar21	CME	455.182	STK	3	14	11	USD	3.724,2500	-91,48	0,00
Devisen-Derivate							EUR	173.533,86	0,29	
Währungsterminkontrakte										
EURO FX CURR FUT Mar21	CME	19.390.754	STK	155	210	55	USD	1,2309	173.533,86	0,29
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	457.888,70	0,75	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			AUD	-6,56					-4,10	0,00
			CAD	-35,09					-22,36	0,00
			CHF	5.246,59					4.831,29	0,01
			EUR	90.616,25					90.616,25	0,15
			GBP	-1,81					-2,00	0,00
			JPY	-8,00					-0,06	0,00
			SEK	-15,69					-1,56	0,00
			USD	686.390,57					558.109,18	0,91
Marginkonten							EUR	-195.637,94	-0,32	
Variation Margin für Future										
			CHF	-8.960,00					-8.250,76	-0,01
			USD	-230.458,12					-187.387,18	-0,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.305,34	0,02	
Dividendenansprüche										
			EUR	14.305,34					14.305,34	0,02

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-525.014,31	-0,86
Verwaltungsvergütung			EUR	-66.702,53				-66.702,53	-0,11
Performancegebühr			EUR	-445.302,41				-445.302,41	-0,73
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.177,85				-4.177,85	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.564,00				-6.564,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-2.267,52				-2.267,52	0,00
Fondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>60.811.894,55</u>	<u>100,00</u> ¹⁾
AAC Multi Style Global I									
Anzahl Anteile							STK	19.682	
Anteilwert							EUR	1.249,87	
AAC Multi Style Global P									
Anzahl Anteile							STK	71.293	
Anteilwert							EUR	123,85	
AAC Multi Style Global S									
Anzahl Anteile							STK	213	
Anteilwert							EUR	128.556,95	

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 30.12.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,6006400	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5690400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0859600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4389000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9037700	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,9800000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5064000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,6014000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,0703000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2298500	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	17,9666000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

AAC Multi Style Global

AAC Multi Style Global

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
1-800-FLOWERS.COM Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US68243Q1067	STK	6.000	6.000	
A-Mark Precious Metals Inc. Registered Shares DL -,01	US00181T1079	STK	5.500	5.500	
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8	STK		33.000	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.600	1.600	
Accolade Inc. Registered Shares DL -,0001	US00437E1029	STK	6.344	6.344	
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK		5.500	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	13.000	13.000	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	300	1.100	
AFT Pharmaceutical Ltd. Registered Shares o.N.	NZAFTE0001S4	STK		20.084	
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	3.500	3.500	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	20.000	20.000	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	3.300	3.300	
Alerion Cleanpower S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004720733	STK		28.000	
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	STK		150.000	
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076	STK	2.600	2.600	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	550	550	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	7.500	7.500	
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	1.900	1.900	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	500	1.700	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	2.300	2.300	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	300	900	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	1.000	1.000	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK		3.000	
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	STK	800	800	
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	500	2.000	
Audioeye Inc. Registered Shares DL -,001	US0507342014	STK	13.000	13.000	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	1.750	1.750	
Axonics Modulation Tech. Inc. Registered Shares o.N.	US05465P1012	STK	10.000	10.000	
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK		30.000	
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	STK		9.000	
Bengo4.com Inc. Registered Shares o.N.	JP3835870001	STK	1.600	1.600	
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK	1.500	1.500	
BHP Group Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 2/DL -,50	US0886061086	STK	6.500	6.500	
Bill.com Holdings Inc. Registered Shares DL -,00001	US0900431000	STK	4.000	4.000	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	1.300	1.300	
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746	STK	6.200	16.200	
BRP Group Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US05589G1022	STK	10.000	10.000	
Camurus AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692850	STK	10.500	10.500	
Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N.	CA1366351098	STK	6.000	6.000	
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	2.000	2.000	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	7.200	12.700	
Celsius Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US15118V2079	STK		14.500	
Centamin PLC Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	140.000	140.000	
Central Garden & Pet Co. Registered Shares DL -,01	US1535271068	STK	5.000	5.000	
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096	STK		5.500	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	400	720	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK		7.650	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK		1.450	
CMC Markets PLC Registered Shares LS -,25	GB00B14SKR37	STK	60.000	60.000	
Codan Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CDA3	STK	37.500	37.500	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	350	2.150	
Corsair Gaming Inc. Registered Shares DL -,0001	US22041X1028	STK	10.500	10.500	

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
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	360	360	
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061	STK		1.000	
Cytosorbents Corp. Registered Shares DL -,01	US23283X2062	STK	13.000	13.000	
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	4.000	4.000	
Dada Nexus Ltd. Reg. Shares (ADS) o.N.	US23344D1081	STK	8.000	8.000	
Daqo New Energy Corp. Reg. Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US23703Q2030	STK	1.000	1.000	
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	9.000	9.000	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK		8.200	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK		2.000	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	500	500	
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001	US25400W1027	STK	6.500	6.500	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK		3.000	
Domino s Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	1.300	1.300	
Dottikon ES Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0020739006	STK	212	212	
DraftKings Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26142R1041	STK	4.000	4.000	
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK		8.000	
Duck Creek Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US2641201064	STK	4.000	4.000	
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	30.000	30.000	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK		10.500	
Elders Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ELD6	STK	19.000	19.000	
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL -,01	KYG3040R1589	STK	13.000	13.000	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	60	710	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	3.450	3.450	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	2.200	4.700	
Everbridge Inc. Registered Shares DL-,001	US29978A1043	STK		1.500	
Everquote Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US30041R1086	STK		2.300	
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	50.000	50.000	
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.100	2.100	
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	3.000	9.000	
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	5.000	15.000	
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	1.800	1.800	
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	2.000	2.000	
Freshpet Inc. Registered Shares DL -,001	US3580391056	STK	2.600	2.600	
Gan Ltd. Registered Shares DL-,01	BMG3728V1090	STK	5.000	5.000	
Genasys Inc. Registered Shares DL -,00001	US36872P1030	STK	33.165	33.165	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	1.000	1.000	
Gibraltar Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US3746891072	STK	2.500	2.500	
Globant S.A. Actions Nominatives DL 1,20	LU0974299876	STK	2.800	2.800	
Gold Road Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GOR5	STK	100.000	100.000	
Goodfood Market Corp. Registered Shares o.N.	CA38217M1005	STK	25.000	25.000	
Goosehead Insurance Inc. Reg. Shs. Cl. A DL-,01	US38267D1090	STK	1.500	1.500	
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK		12.000	
GSX Techedu Inc. Reg. Shs (spons.ADRs)/2/3 o.N.	US36257Y1091	STK	3.000	3.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	5.000	9.000	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK		250	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK		1.000	
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61	STK	7.300	7.300	
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	110	930	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	900	900	
Inphi Corp. Registered Shares DL -,01	US45772F1075	STK	600	3.800	
Insmed Inc. Registered Shares DL -,01	US4576693075	STK	14.500	14.500	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	1.300	1.300	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	500	500	
Italmobiliare S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005253205	STK		10.000	
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK		16.000	

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
Jamieson Wellness Inc. Registered Shares o.N.	CA4707481046	STK	5.000	5.000	
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	3.000	3.000	
Kardex Holding AG Namens-Aktien SF 0,45	CH0100837282	STK	1.000	1.000	
KB Home Registered Shares DL 1	US48666K1097	STK	6.500	6.500	
KE Holdings Inc. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 CL.A o.N.	US4824971042	STK	3.500	3.500	
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	30.000	30.000	
Kinsale Capital Group Inc. Registered Shares DL -,01	US49714P1084	STK	2.600	2.600	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	6.500	6.500	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	400	2.400	
Lazydays Holdings Inc. Registered Shares	US52110H1005	STK	16.000	16.000	
Leaf Group Ltd. Registered Shares DL -,0001	US52177G1022	STK	17.000	17.000	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	6.500	6.500	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006370730	STK	4.600	4.600	
Ligua Inc. Registered Shares o.N.	JP3970350009	STK	4.000	4.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.250	2.250	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	1.000	3.000	
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	STK		30.000	
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	6.000	6.000	
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	3.500	3.500	
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	10.000	10.000	
Makuake Inc. Registered Shares o.N.	JP3862920000	STK	2.100	2.100	
MarineMax Inc. Registered Shares DL -,001	US5679081084	STK	5.500	5.500	
Marvell Technology Grp Ltd. Registered Shares DL -,002	BMG5876H1051	STK		12.000	
Mastech Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US57633B1008	STK		6.000	
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK		2.600	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK		6.000	
Megaport Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MP15	STK		31.000	
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	4.300	4.300	
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	10.000	10.000	
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6067102003	STK	11.000	11.000	
Money Forward Inc. Registered Shares o.N.	JP3869960009	STK	6.000	6.000	
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	2.200	6.200	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	600	1.600	
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	US63910B1026	STK	10.000	10.000	
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	STK	2.300	2.300	
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	STK		2.800	
Nextdc Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NXT8	STK	6.000	46.000	
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057	STK	10.000	10.000	
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	20.000	20.000	
Note AB Namn-Aktier SK -,50	SE0001161654	STK	28.000	28.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK		5.000	
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK		9.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	550	1.200	
Ontrak Inc. Registered Shares DL-,0001	US6833731044	STK	5.400	5.400	
OrthoPediatrics Corp. Registered Shares DL-,00025	US68752L1008	STK	3.100	3.100	
Overstock.com Inc. Registered Shares DL -,01	US6903701018	STK	4.500	4.500	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.200	3.200	
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	3.700	3.700	
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK		200.000	
Polynovo Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNV0	STK		140.000	
PRA Group Inc. Registered Shares DL -,01	US69354N1063	STK	5.000	5.000	
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	4.500	4.500	
Property Data Bank Inc. Registered Shares o.N.	JP3833820008	STK	6.500	6.500	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	8.000	8.000	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	2.600	5.100	

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
Quanterix Corp. Registered Shares DL -,001	US74766Q1013	STK	4.500	4.500	
Recipharm AB (Publ) Aktier B o.N.	SE0005757267	STK	9.000	9.000	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	3.500	8.000	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK		500	
RingCentral Inc. Registered Shares A DL -,0001	US76680R2067	STK		750	
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)/1/LS-,10	US7672041008	STK	4.500	4.500	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	1.750	1.750	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	1.100	1.100	
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	2.700	2.700	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	500	1.850	
Sapiens International Corp. Bearer Shares DL -,01	KYG7T16G1039	STK	6.000	6.000	
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK		70.000	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK		800	
Scotts Miracle Gro Co., The Registered Shares Cl.A DL -,01	US8101861065	STK	2.700	2.700	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	1.000	6.800	
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	1.900	1.900	
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	US81181C1045	STK	2.100	2.100	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK		2.500	
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK		170.000	
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P8064	STK	65.000	65.000	
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	STK		1.000	
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO -,1275	FR0013379484	STK	13.850	13.850	
Splitit Payments Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011570806	STK	100.000	100.000	
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	400	1.600	
SuRaLa Net Co Ltd Registered Shares o.N.	JP3410450005	STK	5.500	5.500	
SVMK Inc. Registered Shares DL -,01	US78489X1037	STK	5.500	5.500	
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	2.500	2.500	
Tandem Diabetes Care Inc. Registered Shares New DL -,001	US8753722037	STK	2.000	5.000	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	2.000	7.700	
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK		900	
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	STK	1.300	1.300	
Temple & Webster Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TPW5	STK	1.842	1.842	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	850	1.080	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.200	2.200	
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	US8926721064	STK		3.500	
Upland Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US91544A1097	STK	6.800	6.800	
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK		1.600	
Vertex Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,001	US92538J1060	STK	7.200	7.200	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK		1.400	
Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA92625W5072	STK	10.000	10.000	
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007871363	STK	8.000	8.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	9.000	9.000	
Vuzix Corp. Registered Shares New o.N.	US92921W3007	STK	35.000	35.000	
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	STK	8.000	8.000	
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95083R1001	STK	20.000	20.000	
Workhorse Group Inc. Registered Shares New DL -,001	US98138J2069	STK	8.000	8.000	
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.	US98887Q1040	STK	2.500	2.500	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.170	1.170	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Cellnex Telecom S.A. Anrechte 07.08.2020	ES0605066929	STK	6.700	6.700	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK		3.900	
Admicom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000251830	STK		2.300	
Aero Grow International Inc. Registered Shares New DL -,001	US00768M2026	STK	20.000	20.000	
Angler Gaming PLC Reg. Shares EO -,01	MT0000650102	STK	77.000	77.000	
Byrna Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US12448X1028	STK	85.000	85.000	
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106	STK	15.000	15.000	
Fiore Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA31810L1085	STK	50.000	200.000	
Genovis AB Namn-Aktier SK -,40	SE0002485979	STK	35.000	35.000	
K12 Inc. Registered Shares DL -,0001	US48273U1025	STK	4.500	4.500	
Livongo Health Inc. Registered Shares DL -,001	US5391831030	STK		4.000	
Mako Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA56089A1030	STK		595.500	
MamaMancini's Holdings Inc. Registered Shares DL -,00001	US56146T1034	STK	28.500	28.500	
Mellanox Technologies Ltd. Registered Shares IS -,0175	IL0011017329	STK		2.500	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	1.600	1.600	
Newtopia Inc. Registered Shares o.N.	CA6532261006	STK	140.000	140.000	
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK		2	
Paradox Interactive AB Namn-Aktier SK 0,005	SE0008294953	STK	7.500	7.500	
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815	STK		10.000	
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026	STK	2.100	3.800	
Senzime AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0002478776	STK	62.000	62.000	
Stillfront Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007704788	STK	2.600	2.600	

Neuemissionen

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte

Sonstige Beteiligungswertpapiere

NEL ASA Anrechte 21.09.2020	NO0010892722	STK	1.830	1.830	
-----------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

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, FTSE MIB, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE, OMX STOCKHOLM 30, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, SMI PR CHF, US DOLLAR)	EUR	32.893,06
--	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, MSCI EMERG. MARKETS, NIKKEI 225 ST.AVERAGE, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, US DOLLAR)	EUR	21.129,60
--	-----	-----------

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
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): B.T.P. 14-30, BUNDANL.V.14/46, BUNDANL.V.19/29, CDA 18/29, FRANKREICH 19/29, ITALIEN 19/29, REP. FSE 14-30 O.A.T., TREASURY STK 2030, US TREASURY 2027, US TREASURY 2036, USA 20/25)		EUR			40.238,04
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): US TREASURY 2037)		EUR			425,93
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/YN, 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 SF/DL, CROSS RATE SK/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			149.635,71
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE MN/DL, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE NK/DL, CROSS RATE RB/DL, CROSS RATE RC/DL, CROSS RATE RL/DL)		EUR			21.504,10
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): JETBLUE AWYS CORP. DL-,01, SOUTHW. AIRL. CO. DL 1)		EUR			19,26

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 Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 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.

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:

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 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.

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 Methode¹ zu berechnen.

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

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

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

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

Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
AAC Multi Style Global I	19.682	1.249,87 EUR
AAC Multi Style Global P	71.293	123,85 EUR
AAC Multi Style Global S	213	128.556,95 EUR

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

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

Erläuterung 8 – 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.

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:	38.710 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	35.270 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	3.440 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	410

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Baader Bank AG für das Geschäftsjahr 2019.

Erläuterung 9 – 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 10 – Weitere Informationen

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.

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.

AAC Multi Style Global

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, im Januar 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.