



**Jahresbericht zum 30.06.2025**

**AAC Multi Style Global**



**Inhaltsverzeichnis**

Jahresbericht AAC Multi Style Global.....3

Service Partner & Dienstleister.....39

Jahresbericht AAC Multi Style Global

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI).

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 Turnaorund 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 2025 in EUR

	Kurswert 30.06.2025	%-Anteil zum 30.06.2025
Aktien	33.790.443,08	73,37
Anleihen	9.996.690,00	21,71
Investmentanteile	15.49	0,00
Derivate	581.711,88	1,26
Bankguthaben	1.910.060,34	4,15
Sonstige Vermögensgegenstände	31.590,04	0,07
Verbindlichkeiten	-257.569,17	-0,56
Fondsvermögen	46.052.941,66	100,00

	Kurswert 30.06.2024	%-Anteil zum 30.06.2024
Aktien	36.909.487,51	92,75
Anleihen	0,00	0,00
Investmentanteile	612.592,53	1,54
Derivate	-7.695,92	-0,02
Bankguthaben	2.336.458,41	5,87
Sonstige Vermögensgegenstände	4.531,65	0,01
Verbindlichkeiten	-58.656,26	-0,15
Fondsvermögen	39.796.717,91	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung im Berichtszeitraum vom 30. Juni 2024 bis 30. Juni 2025 war geprägt von moderat sinkender Inflation, einem Ende des weltweiten Zinserhöhungszyklus sowie anhaltend hohen geopolitischen Risiken. Die großen Notenbanken beendeten ihre Straffungspolitik Mitte 2024 und leiteten ab Herbst erste Zinssenkungen ein, die jedoch in begrenztem Umfang blieben. Zwar setzen FED, BOE und EZB ihr Bilanzreduktionsprogramm fort, neue Zinserhöhungen waren jedoch nicht mehr erforderlich.

Das globale Wachstum entwickelte sich im Berichtszeitraum schwächer als in den Vorjahren, blieb aber positiv. Von einer weltweiten Rezession war nicht auszugehen. Besonders die US-Wirtschaft zeigte sich weiterhin robust. In Europa und insbesondere in Deutschland fiel die Konjunktur dagegen verhaltener aus. Belastend wirkten zudem neue US-Zölle im April 2025, die den Welt-handel beeinträchtigten und für zusätzliche Unsicherheit an den Märkten sorgten.

Für den AAC Multi Style Global Fonds war die Anteilspreisentwicklung im abgelaufenen Geschäftsjahr erfreulich. Eine solide zweistellige Performance, getrieben von einer sehr guten Entwicklung besonders im November 2024, kann sich in einem Marktumfeld, in dem erneut vor allem die „High-Concentration-Werte“ in den Indizes wirklich gut performten, als ausgewogener Fonds durchaus sehen lassen.

An der grundsätzlichen Strategie des Fonds im Vergleich zum Vorjahr hat sich kaum etwas geändert. Aktien sind und bleiben fundamentaler Kernbestandteil der Strategie. Cash und Absicherungen dienen als taktische Komponente, um das Portfoliorisiko und die Volatilität zu steuern. Der Fonds ist aufgrund der aktuell rückläufigen Inflationsraten und der sich verbessernden Makroindikatoren wieder offensiver aufgestellt und in solchen Aktien investiert, die stabile Geschäftsmodelle haben, solide finanziert sind und auf dieser Basis hohe Wachstumsraten erzielen.

## 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 Verwahrungsrisiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine

Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen o.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.
- *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- *Zinsänderungsrisiko:* Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.
- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen,

dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.

· *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung)*: Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

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

## **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des AAC Multi Style Global bei 13,97%, die der Anteilklasse P bei 13,63% und die der Anteilklasse S bei 15,26%. Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

Die in diesem Bericht genannten Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

## **Wichtige Informationen**

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

Grevenmacher, 20.10.2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>46.310.510,83</b>	<b>100,56</b>
1. Aktien		33.790.443,08	73,37
- Deutschland	EUR	4.637.079,32	10,07
- Euro-Länder	EUR	5.425.927,31	11,78
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.131.444,18	4,63
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	21.595.992,27	46,89
2. Anleihen		9.996.690,00	21,71
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	9.996.690,00	21,71
3. Investmentanteile		15,49	0,00
- Geldmarktfonds	EUR	15,49	0,00
4. Derivate		581.711,88	1,26
- Futures (Verkauf)	EUR	1.580,00	0,00
- Futures (Kauf)	EUR	580.131,88	1,26
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.910.060,34	4,15
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.232.489,09	4,85
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	-322.428,75	-0,70
6. Sonstige Vermögensgegenstände		31.590,04	0,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-257.569,17</b>	<b>-0,56</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-257.569,17	-0,56
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>46.052.941,66</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>42.740.915,34</b>	<b>92,81</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>32.744.225,34</b>	<b>71,10</b>
AU000000ASB3	Austal Ltd. Registered Shares o.N.	STK	100.000	170.000	70.000	AUD	6,2800	350.661,68	0,76
CA01921D2041	Allied Gold Corp. Registered Shares New o.N.	STK	10.000	20.000	10.000	CAD	18,2800	114.179,35	0,25
CA03349X1015	ANDEAN PRECIOUS METALS CORP. Registered Shares o.N.	STK	90.000	90.000	0	CAD	2,8700	161.337,67	0,35
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	STK	250	250	580	CAD	2.458,0000	383.825,01	0,83
CA3180931014	Firan Technology Group Corp. Registered Shares o.N.	STK	16.000	16.000	0	CAD	11,5500	115.428,58	0,25
CA4528921022	Imperial Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	60.000	60.000	0	CAD	4,8900	183.261,61	0,40
CA54929M1068	Luca Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK	90.000	90.000	0	CAD	1,3300	74.766,24	0,16
CA55293N1096	MDA Space Ltd. Registered Shares o.N.	STK	7.000	23.100	16.100	CAD	35,1100	153.511,26	0,33
CH0008702190	Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	STK	1.664	1.664	0	CHF	162,0000	288.462,28	0,63
CH0010675863	Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	STK	500	500	0	CHF	449,4000	240.449,44	0,52
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	STK	4.000	7.000	3.000	EUR	58,9500	235.800,00	0,51
DE000A2YNT30	Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.680	10.480	12.100	EUR	138,8000	649.584,00	1,41
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	49.000	44.000	EUR	27,3600	136.800,00	0,30
IT0005119810	Avio S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	13.500	18.500	5.000	EUR	23,6500	319.275,00	0,69
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	STK	40.000	40.000	0	EUR	26,8900	1.075.600,00	2,34
FR0000062671	Exail Technologies S.A. Actions Port. EO 1	STK	5.708	5.708	0	EUR	99,0000	565.092,00	1,23
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	112.000	112.000	0	EUR	2,6200	293.440,00	0,64
IT0005541336	Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	25.000	25.000	0	EUR	23,5600	589.000,00	1,28
IT0005385213	NewPrinces S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	22.000	22.000	0	EUR	17,2000	378.400,00	0,82
FR0004038263	Parrot S.A. Actions au Port. EO -,1524	STK	18.500	18.500	0	EUR	10,0000	185.000,00	0,40
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	260	2.130	2.870	EUR	1.797,0000	467.220,00	1,01
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000	14.900	11.900	EUR	258,1500	774.450,00	1,68
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	STK	6.100	6.100	0	EUR	117,1000	714.310,00	1,55
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	STK	19.322	53.822	34.500	EUR	98,0600	1.894.715,32	4,11
CY0200751713	Theon International PLC Namens-Aktien CY1	STK	6.500	10.000	3.500	EUR	30,4500	197.925,00	0,43
GB0002634946	BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	STK	25.000	25.000	0	GBP	18,8650	550.687,15	1,20
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	STK	19.000	19.000	0	NOK	390,8500	625.154,69	1,36
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	STK	16.000	16.000	0	NOK	372,0000	501.056,50	1,09
SE0022726485	Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	18.500	18.500	0	SEK	199,9000	330.528,39	0,72

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
SE0000584948	Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	STK		7.000	7.000	0 SEK	323,4000	202.330,94	0,44
US00737L1035	Adtalem Global Education Inc. Registered Shares DL -,01	STK		3.300	3.300	0 USD	127,2300	357.814,04	0,78
CA0539061030	Avino Silver & Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK		190.000	270.000	80.000 USD	3,6000	582.921,42	1,27
US09174P1057	BITCOIN DEPOT INC. Registered Shares o.N.	STK		51.000	51.000	0 USD	5,0700	220.359,64	0,48
US0970231058	Boeing Co. Registered Shares DL 5	STK		1.000	2.100	1.100 USD	209,5300	178.566,56	0,39
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK		3.200	5.300	2.100 USD	275,6500	751.730,02	1,63
CA13321L1085	Cameco Corp. Registered Shares o.N.	STK		10.000	10.000	0 USD	74,2300	632.606,10	1,37
US1468691027	Carvana Co. Registered Shares o.N.	STK		1.200	1.750	550 USD	336,9600	344.598,60	0,75
CA15101Q2071	Celestica Inc. Registered Shares o.N.	STK		4.200	17.700	13.500 USD	156,1100	558.771,09	1,21
US03073E1055	Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	STK		800	800	0 USD	299,8500	204.431,57	0,44
US15643U1043	Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	STK		7.000	7.000	0 USD	183,1800	1.092.773,14	2,37
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc. Registered Shares DL -,01	STK		15.000	15.000	0 USD	20,0900	256.817,79	0,56
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	STK		900	1.230	1.230 USD	509,3100	390.641,72	0,85
US26740W1099	D-Wave Quantum Inc. Reg.Shares DL-,0001	STK		16.000	16.000	0 USD	14,6400	199.625,02	0,43
US23834J2015	Dave Inc. Registered Shs Cl.A NEW	STK		2.200	9.200	7.000 USD	268,4100	503.240,16	1,09
US25961D1054	Douglas Elliman Inc. Registered Shares DL -,01	STK		39.506	39.506	0 USD	2,3200	78.109,70	0,17
IL0010811243	Elbit Systems Ltd. Registered Shares o.N.	STK		800	800	0 USD	449,5000	306.459,86	0,67
US26884L1098	EQT Corp. Registered Shares o.N.	STK		9.000	9.000	0 USD	58,3200	447.315,49	0,97
US3134003017	Fed. Home Loan Mortgage Corp. Registered Shares o.N.	STK		15.000	15.000	0 USD	8,2400	105.334,92	0,23
US36828A1016	GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	STK		3.000	3.000	0 USD	529,1500	1.352.863,47	2,94
US38046C1099	Gogo Inc. Registered Shares DL -,0001	STK		10.000	10.000	0 USD	14,6800	125.106,53	0,27
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	STK		800	800	0 USD	787,6300	536.989,94	1,17
US4824801009	KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	STK		950	950	0 USD	895,7400	725.202,83	1,57
US53216B1044	LifeMD Inc. Registered Shares o.N.	STK		10.000	10.000	0 USD	13,6200	116.072,95	0,25
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK		500	2.870	4.420 USD	738,0900	314.509,12	0,68
US59516C1062	Microvast Holdings Inc. Registered Shares DL-,0001	STK		98.000	98.000	0 USD	3,6300	303.170,27	0,66
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	STK		1.150	4.610	3.460 USD	1.339,1300	1.312.425,00	2,85
US6293775085	NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK		2.700	7.700	5.000 USD	160,5800	369.495,48	0,80
US67079K1007	NuScale Power Corp. Registered Shares o.N.	STK		4.500	4.500	0 USD	39,5600	151.712,97	0,33
US67079U3068	Nutex Health Inc. Registered Shares o.N.	STK		8.500	11.000	2.500 USD	124,4900	901.793,93	1,96



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
US68386H1032	Oppfi Inc. Reg. Shares Ser.A DL -,0001		STK	30.500	66.892	36.392 USD	13,9900	363.639,85	0,79
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.		STK	10.900	67.100	56.200 USD	136,3200	1.266.309,87	2,75
US69753M1053	Palomar Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.300	6.500	5.200 USD	154,2500	170.892,28	0,37
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001		STK	5.000	15.000	20.000 USD	93,6300	398.968,81	0,87
US7710491033	Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001		STK	7.500	7.500	0 USD	105,2000	672.404,98	1,46
US78435P1057	Sezzle Inc. Registered Shares o.N.		STK	3.000	4.357	1.357 USD	179,2500	458.283,62	1,00
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1		STK	2.150	9.255	7.905 USD	767,3400	1.405.983,47	3,05
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.500	13.950	12.450 USD	164,6400	210.465,31	0,46
CA7847301032	SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.		STK	19.000	29.000	10.000 USD	12,7400	206.289,42	0,45
US86333M1080	Stride Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.800	3.000	1.200 USD	145,1900	222.722,00	0,48
US87288V1017	TSS Inc. Registered Shares DL -,01		STK	26.500	50.500	24.000 USD	28,8300	651.095,11	1,41
US92343E1029	Verisign Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.200	2.700	1.500 USD	288,8000	295.346,86	0,64
US9282541013	Virtu Financial Inc. Registered Shares A DL -,00001		STK	6.500	6.500	0 USD	44,7900	248.112,32	0,54
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.996.690,00</b>	<b>21,71</b>
BE0312801732	Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 10.7.2025		EUR	7.000	8.000	1.000 %	99,9570	6.996.990,00	15,19
ES0L02507041	Spanien EO-Letras d.Tesoro 2024(25)		EUR	3.000	3.000	0 %	99,9900	2.999.700,00	6,51
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.042.659,75</b>	<b>2,26</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.042.659,75</b>	<b>2,26</b>
IT0005430936	eVISO S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	16.956	16.956	0 EUR	10,6400	180.411,84	0,39
GB0003362992	Filtronic PLC Registered SharesLS -,001		STK	210.000	330.000	120.000 GBP	1,5900	389.874,25	0,85
SE0015556873	Cheffelo AB Namn-Aktier o.N.		STK	30.000	30.000	0 SEK	53,0000	142.108,93	0,31
SE0011167725	I-Tech AB Namn-Aktier o.N.		STK	15.000	15.000	0 SEK	100,0000	134.065,03	0,29
SE0016075063	Intellego Technologies AB Namn-Aktier o.N.		STK	28.000	28.000	0 SEK	78,4000	196.199,70	0,43
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.557,99</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>3.557,99</b>	<b>0,01</b>
AU0000181083	iSIGNTHIS Ltd. Registered Def. Shares o.N.		STK	36.000	0	0 AUD	0,0000	0,00	0,00
AU0000224099	Southern Cross Payment Ltd. Registered Shares o.N.		STK	360.000	0	0 AUD	0,0177	3.557,99	0,01

Investmentanteile						EUR		15,49	0,00
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		15,49	0,00
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	ANT	0	0	0	EUR	148,9357	15,49	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR		43.787.148,57	95,08
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		581.711,88	1,26
Aktienindex-Derivate						EUR		84.291,80	0,18
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		84.291,80	0,18
MSCI World Index Sep25	XEUR	STK	9	9	0	USD	12.946,0000	10.865,86	0,02
NASDAQ 100 E-MINI Sep25	XCME	STK	3	3	0	USD	22.893,2500	32.005,28	0,07
NIKKEI 225 (CME) Sep25	XCME	STK	1	1	0	USD	40.395,0000	-170,45	0,00
NYSE FANG+ Idx Fu Sep25	IFUS	STK	12	12	0	USD	15.160,6000	26.741,10	0,06
S&P500 EMINI FUT Sep25	XCME	STK	5	7	2	USD	6.253,7500	14.850,01	0,03
Zins-Derivate						EUR		9.516,34	0,02
Zinsterminkontrakte						EUR		9.516,34	0,02
EURO-BUND FUTURE Sep25	XEUR	EUR	-10	0	10	%	130,1500	1.580,00	0,00
US 10YR NOTE (CBT)Sep25	XCBT	USD	26	35	9	%	112,1250	7.936,34	0,02
Devisen-Derivate						EUR		487.903,74	1,06
Währungsterminkontrakte						EUR		487.903,74	1,06
EURO FX CURR FUT Sep25	XCME	STK	177	177	0	USD	1,1836	487.903,74	1,06
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		1.910.060,34	4,15
Bankbestände						EUR		2.491.772,22	5,41
Verwahrstelle						EUR		2.491.772,22	5,41
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			-35.573,12			CAD		-22.219,45	-0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			2.234.069,09			EUR		2.234.069,09	4,85
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			328.461,15			USD		279.922,58	0,61
Marginkonten						EUR		-581.711,88	-1,26
Variation Margin						EUR		-581.711,88	-1,26
Variation Margin EUR			-1.580,00			EUR		-1.580,00	0,00
Variation Margin USD			-680.726,75			USD		-580.131,88	-1,26
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		31.590,04	0,07
Dividendenansprüche								31.590,04	0,07
Zinsansprüche								0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-257.569,17	-0,56
Prüfungskosten								-9.360,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten								-4.877,58	-0,01
Verwahrstellenvergütung								-1.717,44	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
	Verwaltungsvergütung							-241.614,15	-0,52
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>46.052.941,66</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert AAC Multi Style Global P	EUR	143,47
Anteilwert AAC Multi Style Global I	EUR	1.473,29
Anteilwert AAC Multi Style Global S	EUR	160.373,52
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global P	STK	66.320,697
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global I	STK	10.213,862
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global S	STK	134,000

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
AUD	(Australische Dollar)	1,790900	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminbörse

IFUS	New York - COMEX Div.
XCBT	Chicago Board of Trade
XCME	Chicago Merc. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	0	1.700
US0044981019	ACI Worldwide Inc. Registered Shares DL -,005	STK	5.700	5.700
US00091G1040	ACV Auctions Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,001	STK	6.000	6.000
US0008991046	ADMA Biologics Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	31.000	77.000
US0080731088	AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	2.050
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.700	5.700
CA0115321089	Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	STK	16.000	16.000
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	STK	2.000	5.500
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	STK	2.200	2.200
US01625V1044	Alignment Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	STK	34.500	34.500
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.500	2.500
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.000	3.000
IL0010996549	Allot Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	41.500	41.500
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	STK	1.850	1.850
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	8.000	8.000
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	3.000	9.000
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	15.000	17.350
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier o.N.	STK	44.000	44.000
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	STK	15.100	15.100
US0301112076	Amer. Superconductor Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.500	3.500
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	STK	250	850
US0311621009	Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	800
IT0004998065	Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	81.500	81.500
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.800	8.300
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	500	2.800
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	STK	9.600	9.600
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	0	5.450
US03969K1088	Arcutis Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	23.000	23.000
US04010E1091	Argan Inc. Registered Shares DL -,15	STK	2.100	2.100
NL0010832176	argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	STK	700	700
US04041L1061	Aris Water Solutions Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	18.000	18.000
US0404131064	Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	2.300
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	STK	4.000	4.000
US0420682058	ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) DL-,001	STK	2.700	2.700
NL0000334118	ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	STK	0	400
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	400	400

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US04523Y1055	Aspen Aerogels Inc. Registered Shares DL -,00001	STK	12.200	16.200
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	STK	0	4.500
CA04682R1073	Athabasca Oil Corp. Registered Shares o.N.	STK	50.000	50.000
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	2.500
US0536041041	AvePoint Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	11.500	11.500
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	STK	1.850	1.850
CA05466C1095	Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.000	29.000
US0589341009	Banco BBVA Argentina S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs)/3 AP 1	STK	10.000	10.000
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	STK	45.500	45.500
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	800	800
GB0002869419	Big Yellow Group PLC Registered Shares LS 0,10	STK	18.000	18.000
US0900431000	Bill Holdings Inc. Registered Shares DL -,00001	STK	3.100	3.100
CA09228F1036	BlackBerry Ltd. Registered Shares o.N.	STK	41.000	41.000
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	1.050	1.050
US09290D1019	BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.500	1.500
US09352U1088	Blend Labs Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	STK	47.000	47.000
US09627Y1091	Blueprint Medicines Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.500	4.700
SE0009858152	Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK	3.100	20.500
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	50	200
US1011371077	Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.000	2.000
US1241551027	Butterfly Network Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	STK	92.000	92.000
US05605H1005	BWX Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.400	1.400
US12448X2018	Byrna Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.000	6.000
SE0007692850	Camurus AB Namn-Aktier o.N.	STK	800	7.300
PA1436583006	Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	STK	21.500	21.500
US14843C1053	Castle Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001	STK	18.800	18.800
US1489291021	Cava Group Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	1.400
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	1.400	1.400
PLCCC0000016	CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	STK	2.200	2.200
US1251411013	CECO Environmental Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	11.000
IL0011794802	Cellebrite DI Ltd. Registered Shares DL -,0001	STK	14.500	14.500
BE0974303357	Cenergy Holdings S.A. Actions Nom. o.N.	STK	0	21.000
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	STK	11.500	11.500
CA15713J1049	CES Energy Solutions Corp. Registered Shares o.N.	STK	17.000	50.000
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	2.000	2.000
US1720621010	Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	STK	3.550	3.550
US1729081059	Cintas Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.000	2.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.000	4.000
US18507C1036	ClearPoint Neuro Inc. Registered Shares DL -,01	STK	14.000	14.000
US1851231068	Clearwater Analytics Holdings Reg.Shares Cl.A DL -,001	STK	10.500	10.500
US9467601053	Climb Global Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.300	2.300
US18914F1030	Clover Health Inv. Corp. Reg. Shares Cl.A o.N.	STK	35.000	35.000
US12572Q1058	CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	STK	1.700	1.700
US19247G1076	Coherent Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.000	2.000
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	STK	4.200	6.000
JE00BLD8Y945	COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS -,000247	STK	21.000	21.000
US19459J1043	Collegium Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	STK	8.100	8.100
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	STK	650	650
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	48.500	48.500
US20464U1007	Compass Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	STK	89.000	89.000
US2183521028	Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	STK	5.600	5.600
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals N.V. Aandelen EO -,26	STK	6.100	6.100
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	STK	770	770
KYG254571055	Credo Technology Group Holding Registered Shares DL -,00005	STK	3.300	11.300
IL0011334468	CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	STK	600	600
US23918K1088	DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	STK	3.000	3.000
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.500	1.500
US24661P8077	Delcath Systems Inc. Registered Shares New DL-,01	STK	46.000	46.000
BE0974413453	DEME Group NV Actions au Porteur o.N.	STK	500	7.133
VGG273581030	Despegar.com Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	38.500
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	15.000	15.000
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.700	3.700
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	24.000	24.000
US25445D1019	Dingdong (Cayman) Ltd. Reg.Shares (2ADRs)/3Cl.A o.N.	STK	45.000	45.000
US2600031080	Dover Corp. Registered Shares DL 1	STK	0	2.000
US26622P1075	Doximity Inc. Reg. Shares Cl. A DL -,001	STK	11.900	11.900
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	STK	8.000	8.000
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	STK	25.000	25.000
US26603R1068	Duolingo Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	550	550
SE0017105620	Dynavox Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	56.000
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.000
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	STK	0	600
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.300	3.300
US2854091087	Electromed Inc. Registered Shares DL -,001	STK	4.700	4.700

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
PLELEKT00016	Elektrotim S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	STK	9.000	9.000
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	750	1.780
US29082A1079	Embraer S.A. Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 o.N.	STK	8.500	14.500
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.500
US29089Q1058	Emergent Biosolutions Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	34.000
US29261A1007	Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	STK	600	3.100
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK	12.000	12.000
US29664W1053	Esperion Therapeutic, Inc. (New) Registered Shares DL -,001	STK	0	55.000
US2966501049	Espey Mfg. & Electronics Corp. Registered Shares DL -,333	STK	4.000	4.000
US29772L1089	Eton Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	STK	35.000	35.000
US30041R1086	Everquote Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	STK	6.000	6.000
US30161Q1040	Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	STK	17.700	17.700
US3020811044	ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	10.000	10.000
US3023011063	EZCORP Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	20.000	20.000
KYG3323L1005	Fabrinet Registered Shares DL-,01	STK	0	1.400
US31620R3030	Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	STK	3.500	3.500
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	STK	21.000	21.000
US3434121022	Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	STK	10.000	10.000
US3024921039	Flywire Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	10.000	10.000
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	STK	19.700	19.700
CA3495531079	Fortis Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.000	7.000
US35137L1052	Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	STK	21.700	21.700
US3563901046	Freedom Holding Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.400	1.400
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	12.000	12.000
US35905A1097	Frontdoor Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.500	7.500
KYG370921069	Galaxy Digital Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK	14.000	14.000
US36317J2096	Galaxy Digital Inc. Reg. Shs. Cl. A DL-,01	STK	14.000	14.000
US36317J2096	Galaxy Digital Inc. Reg. Shs. Cl. A DL-,01	STK	14.000	14.000
US3696043013	GE Aerospace Registered Shares DL -,06	STK	1.000	3.500
US81663L2007	GeneDx Holdings Corp. Reg. Shares A DL -,0001	STK	14.300	14.300
US3695501086	General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	STK	1.500	4.500
US36162J1060	GEO Group Inc., The Registered Shares DL -,01	STK	4.000	4.000
US3741631036	Geron Corp. (Del.) Registered Shares DL -,001	STK	0	20.000
IL0011741688	Global-e Online Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.700	4.700
US3795772082	Globus Medical Inc. Registered Shs A New DL -,001	STK	3.000	3.000
US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	STK	0	2.300
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	STK	100.000	100.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US3845561063	Graham Corp. Registered Shares DL -,10	STK	4.500	4.500
US3873281071	Granite Construction Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.000	2.000
US3906071093	Great Lakes Dre.&Dock Corp New Registered Shares DL -,01	STK	32.500	32.500
GRS419003009	Greek Org.of Football Progn. Inhaber-Aktien EO 0,75	STK	8.000	8.000
US39813G1094	Grid Dynamics Holdings Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	10.000	10.000
US39854F1012	Grindr Inc. Registered Shares o.N.	STK	23.290	23.290
US40131M1099	Guardant Health Inc. Registered Shares Cl. A o.N.	STK	3.000	3.000
US41068X1000	HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	10.000
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	STK	4.500	4.500
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	STK	2.800	2.800
US4228061093	HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.200	2.200
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	2.500
SE0015671995	Hemnet Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	10.000	10.000
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.000	7.000
US4270965084	Hercules Capital Inc. Registered Shares DL -,001	STK	7.000	15.000
US4277461020	Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	35.000
US4330001060	Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	STK	17.500	17.500
US4335392027	Hippo Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	8.500	8.500
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.500	1.500
US4383331067	Honest Co. Inc. Reg.Shares DL -,0001	STK	15.000	15.000
CA4436281022	Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N.	STK	20.000	20.000
US4474621020	Huron Consulting Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.500	1.500
US44812J1043	HUT 8 Corp. Registered Shares o.N.	STK	15.500	15.500
CA4488112083	Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	STK	12.000	12.000
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	STK	0	18.500
US44951W1062	IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	STK	2.580	2.580
US4532041096	Impinj Inc. Registered Shares DL -,001	STK	4.200	4.200
US4567881085	Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	STK	30.050	57.050
US4576422053	Innodata Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.000	3.000
US45827U1097	Intapp Inc. Reg.Shares DL -,001	STK	4.300	4.300
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.000	4.000
IT0005455875	INTERCOS S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	0	2.377
US45867G1013	InterDigital Inc. (Pa.) Registered Shares DL -,01	STK	4.050	4.050
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.200	1.200
SE0001200015	INVISIO AB Namn-Aktier SK 1	STK	10.490	10.490
US46222L1089	IonQ Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	STK	13.100	13.100
AU0000185993	IREN Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.000	10.000



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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US4657411066	Itiron Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.200	3.600
CA47009M8896	Jaguar Mining Inc. Registered Shares New o.N.	STK	22.100	22.100
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc. Registered Shares DL 1	STK	5.500	5.500
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK	3.900	3.900
IL0010941198	Kamada Registered Shares IS 1	STK	20.000	20.000
US48581R2058	Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	STK	1.750	1.750
US4967191051	Kingstone Companies Inc. Registered Shares DL 1	STK	12.600	12.600
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	15.000	15.000
US49845K1016	Klaviyo Inc. Registered Shares Ser.A o.N.	STK	4.600	4.600
US50077B2079	Kratos Defense & Security Sol. Reg.Shares (new) DL -,001	STK	5.000	5.000
CH0325814116	Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	13.600	35.600
GRS245213004	Lamda Development S.A. Namens-Aktien EO -,30	STK	15.000	15.000
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	2.200	2.200
US5255582018	LeMaitre Vascular Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.200	3.200
US52661A1088	Leonardo DRS Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.311	11.311
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	STK	13.000	13.000
US53190C1027	Life Time Group Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	18.000	18.000
US53635B1070	Liquidity Services Inc. Registered Shares DL -,001	STK	15.000	15.000
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Registered Shares DL 1	STK	3.000	3.000
PLLUBAW00013	Lubawa S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,2	STK	123.414	123.414
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	STK	12.300	12.300
US5596631094	Magnolia Oil & Gas Corp. Reg. Class A Shares DL -,0001	STK	10.000	10.000
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL -,0005	STK	3.000	9.500
CA5625684025	Mandalay Resources Corp. Registered Shares New o.N.	STK	30.000	30.000
US56400P7069	MannKind Corp. Registered Shares New DL -,01	STK	60.939	60.939
US5653941030	Maplebear Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.000	4.000
US5763231090	MasTec Inc. Registered Shares DL -,10	STK	4.700	4.700
US5779331041	Maximus Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.000	3.000
DE000A0ETBQ4	MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.023	2.023
SE0009778848	Medicover AB Namn-Aktier B	STK	12.000	12.000
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	STK	230	230
US5951121038	Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	STK	2.500	7.800
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	2.200	4.600
US5949724083	MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	STK	1.370	1.370
SE0016074249	MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	45.000	45.000
US6005512040	Miller Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	4.500
US6047491013	Mirum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	6.700	6.700

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US6078281002	Modine Manufacturing Co. Registered Shares DL -,625	STK	2.628	2.628
US6153691059	Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	800	2.200
US6174464486	Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	STK	5.200	5.200
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	STK	170	1.170
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd. Registered Shares RC -,025	STK	10.000	10.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.100	2.100
US6247581084	Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK	22.000	22.000
SE0000375115	Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	STK	0	9.000
US62857J2015	Myomo Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	15.000	15.000
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.800	1.800
US6304021057	Napco Security Technologie.Inc Registered Shares DL -,01	STK	0	4.500
US63888U1088	Nat.Grocers by Vitamin Cottage Registered Shares DL -,001	STK	7.900	7.900
US6323071042	Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	3.850	8.250
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	34.000	34.000
CA65340P1062	NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N.	STK	56.000	56.000
US65345N1063	Nextnav Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	12.600	12.600
US1710774076	Niagen Bioscience Inc. Registered Shares DL -,001	STK	15.000	15.000
FI0009000681	Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	STK	153.000	153.000
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	STK	12.500	12.500
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	0	6.000
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	STK	34.000	54.000
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	11.500	17.500
CA6752221037	OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	STK	70.000	70.000
CH1134540470	On Holding AG Namens-Aktien A SF-,01	STK	4.900	4.900
US68236X1000	Oncology Institute Inc., The Registered Shares A DL -,0001	STK	45.098	45.098
US68287N1000	OneSpan Inc. Registered Shares DL -,001	STK	20.700	20.700
BSP736841136	OneSpaWorld Holdings Ltd. Registered Shares DL -,0001	STK	12.500	12.500
US68404L2016	Option Care Health Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.500	5.500
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.100	5.100
FI0009014377	Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	STK	7.400	7.400
CA68634K1066	Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares o.N.	STK	115.000	115.000
US6710441055	OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	1.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	1.200
CA6979001089	Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	20.500	20.500
US70202L1026	Parsons Corp. Registered Shares DL1	STK	2.000	2.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	2.500	2.500
US70614W1009	Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	STK	30.000	30.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
IE00BLS09M33	Pentair PLC Registered Shares DL -,01	STK	4.000	4.000
US72147K1088	Pilgrim's Pride Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.500	5.500
US72703X1063	Planet Labs PBC Reg.Shares Cl.A DL -,0001	STK	35.000	35.000
AT0000609607	Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.654	11.654
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	STK	0	38.000
US7391281067	POWELL INDUSTRIES INC. Registered Shares DL -,01	STK	1.500	1.500
US74164F1030	Primoris Services Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	11.930
US74275G1076	Priority Technology Hldgs Inc. Registered Shares DL -,001	STK	20.000	20.000
US74276L1052	Procept Biorobotics Corp. Registered Shares DL -,00001	STK	1.450	1.450
US74365A3095	Protalix BioTherapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	STK	32.523	32.523
US74736L1098	Q2 Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.000	1.000
US7475251036	QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	1.700
US74762E1029	Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	STK	0	2.300
PLRNBWT00031	Rainbow Tours S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	STK	0	2.548
AU000000RMS4	Rameli Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	100.000	100.000
US75644T1007	Red Cat Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	8.000	8.000
US75960P1049	Remitly Global Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	16.500	16.500
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	5.000
US7611521078	ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	STK	1.500	1.500
US7665597024	Rigel Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	STK	4.000	4.000
US7743743004	Rockwell Medical Inc. Registered Shares o.N.	STK	50.000	50.000
BMG762791017	Roivant Sciences Ltd. Registered Shares	STK	25.000	25.000
US7820111000	Rush Street Interactive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	STK	37.500	37.500
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.600	1.600
SE0021921269	Saab AB Namn-Aktier B o.N.	STK	11.000	21.000
NO0010892094	Salmon Evolution ASA Navne-Aksjer NK -,05	STK	0	100.000
US79589L1061	Samsara Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	6.800	6.800
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	0	2.700
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	STK	6.000	6.000
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	STK	8.500	8.500
US8168501018	Semtech Corp. Registered Shares DL -,01	STK	10.900	10.900
US81728J1097	Sensus Healthcare Inc. Registered Shares DL-,01	STK	18.000	18.000
GB00BG5NDX91	Serabi Gold PLC Registered Shares LS -,005	STK	100.095	100.095
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	STK	1.020	1.020
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	26.000
IL0011751653	SimilarWeb Ltd. Registered Shares ILS -,01	STK	9.500	9.500
US82982T1060	SiTime Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	2.510	2.510

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	STK	150.000	150.000
US8361001071	Soundhound AI Inc. Reg.Shs Cl.A DL -,001	STK	4.700	4.700
US8425871071	Southern Co., The Registered Shares DL 5	STK	4.800	9.300
US84265V1052	Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.400	2.400
US84612H1068	Sow Good Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	5.000
CH1134239669	Sportradar Group Namens-Aktien A SF-,1	STK	35.500	35.500
US78473E1038	SPX Technologies Inc. Registered Shares DL 10	STK	0	2.000
US85914M1071	StepStone Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL-0,001	STK	4.200	8.200
AT000000STR1	Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	2.500
LU0075646355	Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	STK	0	30.800
US86800U1043	Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	300
US8684591089	Supernus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK	6.500	6.500
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	STK	2.000	2.000
US87422Q1094	Talen Energy Corporation New Registered Shares o.N.	STK	3.350	3.350
US87650L1035	Tarsus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	4.500	4.500
IL0010827264	TAT Technologies Ltd. Registered Shares IS 1	STK	9.208	9.208
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	STK	21.500	21.500
AU000000TLX2	Telix Pharmaceuticals Ltd Registered Shares o.N.	STK	25.000	25.000
US88080T1043	Terawulf Inc. Registered Shares DL -,10	STK	83.000	83.000
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	STK	1.000	1.000
US88322Q1085	TG Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	STK	47.100	47.100
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	STK	2.600	2.600
US88339J1051	The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	STK	1.900	1.900
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.000	25.000
US8887871080	Toast Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,000001	STK	10.000	10.000
LU2333563281	tonies SE Actions au Porteur EO 1	STK	0	15.000
US8926721064	Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	STK	1.550	1.550
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	STK	3.550	3.550
US8936411003	TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	540
US89422G1076	Traverse Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	13.500	13.500
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1 o.N.	STK	2.700	2.700
GB00BNK9TP58	Trustpilot Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	85.000	85.000
US90138F1021	Twilio Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.000	2.000
US9022521051	Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	700	700
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	5.400	5.400
US90353W1036	Ubiquiti Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.410	1.410
US9026731029	UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	300	1.200

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US9115491030	United States Antimony Corp. Registered Shares DL -,01	STK	30.000	30.000
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	150	1.650
US9139031002	Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	STK	2.300	2.300
US9139151040	Universal Technical Institute Registered Shares DL -,0001	STK	10.000	10.000
US91680M1071	Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	6.000	6.000
US9119221029	US Lime & Minerals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.500	1.500
US92337F1075	Veracyte Inc. Registered Shares DL -,001	STK	7.700	7.700
US9250501064	Verona Pharma PLC Reg. Shares (Sp.ADRs) 8 o.N.	STK	5.800	5.800
US92538J1060	Vertex Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,001	STK	2.200	2.200
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	STK	3.000	5.500
SE0018538068	Verve Group SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	STK	3.500	3.500
FR001400PVN6	Viridien S.A. Actions Port. EO 1,-	STK	2.000	2.000
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	4.150	4.150
US92837L1098	Vista Energy S.A.B. de C.V Reg.Shs A (Spons. ADRs)/1 o.N	STK	6.300	14.000
US92840M1027	Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.800	5.800
GB0001859296	Vistry Group PLC Registered Shares LS -,50	STK	22.500	22.500
DE0007667107	Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.100	18.100
US9182841000	VSE Corp. Registered Shares DL -,05	STK	2.800	2.800
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	STK	18.500	18.500
US93403J1060	Warby Parker Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001	STK	10.000	10.000
US95040Q1040	Welltower Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.000	4.000
CA95083R1001	Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	37.000	52.000
US9581021055	Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	STK	7.000	7.000
US9694571004	Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	STK	0	13.000
JE00BQC4YW14	WNS Holdings Ltd. Reg.Shares LS-,1	STK	2.500	2.500
US98419J2069	XOMA Royalty Corp. Registered Shares DL -,0005	STK	6.925	6.925
US9842451000	YPF S.A. Reg. Shs D (Spons.ADRs)/1AP 10	STK	5.200	5.200
DE000ZEAL241	Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	STK	2.943	2.943
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	930	930
US98956A1051	Zeta Global Holdings Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	STK	11.000	11.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
ES0L02505094	Spanien EO-Letras d.Tesoro 2024(25)	EUR	5.000	5.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
SE0006219473	Advenica AB Namn-Aktier AK o.N.	STK	75.000	75.000
CA01921D1050	Allied Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	33.000	33.000
US0906842002	BioStem Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	20.000	20.000
US3135861090	Federal National Mortgage Ass. Registered Shares o.N.	STK	44.000	44.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SE0008014476	Plejd AB Namn-Aktier o.N.	STK	6.000	6.000
US7757812067	Rolls Royce Holdings PLC Reg. Shs (Spons.ADRs)/ LS,20	STK	82.000	222.000
US6300791018	Solesence Inc. Registered Shares o.N.	STK	29.700	29.700
SE0007439443	Storytel AB Namn-Aktier B SK 5	STK	11.000	11.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000BU0E188	Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/06 f.18.06.25	EUR	5.000	5.000
US912797MN44	United States of America DL-Treasury Bills 2024(24)	USD	4.000	4.000
US912797LZ82	United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	10.000	10.000
US912797ML87	United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	3.000	3.000
US912797NP82	United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	2.000	2.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	STK	5.100	5.100
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
BE0312800726	Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 8.5.2025	EUR	9.000	9.000
US912797MU86	United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	6.000	6.000
US912797PJ05	United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	USD	3.500	3.500
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
IE000UL6CLP7	Globl X-Globl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. o.N	ANT	10.000	10.000
IE00BZCQB185	iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT	15.000	60.000
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	0	355

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			5
COINBASE GLB.CL.A -,00001)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			57.239
DAX PERFORMANCE-INDEX				
DJ INDUST.AVERAGE PR USD				
ESTX 50 PR.EUR				
ESTX UTILITY PR.EUR				

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
FTSE MIB				
IBEX 35				
MSCI EMERG. MARKETS				
MSCI WO.NR DL (PR.WEIGT.)				
NASDAQ-100				
NYSE FANG+ PR DL				
S+P 500				
S+P MIDCAP 400 PR				
S+P/TSX 60				
STXE 600 BANKS PR.EUR				
STXE 600 INSURANCE PR.EUR				
STXE 600 OIL+GAS PR.EUR				
STXE 600 PR.EUR				
US DOLLAR)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			20.075
DAX PERFORMANCE-INDEX				
DJ INDUST.AVERAGE PR USD				
ESTX 50 PR.EUR				
MSCI EMERG. MARKETS				
MSCI WO.NR DL (PR.WEIGT.)				
NASDAQ-100				
RUSSELL 2000 (CL.O)				
S+P 500				
S+P MIDCAP 400 PR				
STXE 600 PR.EUR				
US DOLLAR)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			72.807
BUND SCHATZANW. 24/26				
BUNDANL.V.23/33				
BUNDANL.V.24/34				
BUNDANL.V.24/54				
BUNDESOBL.V.24/29 S.189				
BUNDESOBL.V.24/29 S.190				
BUNDESOBL.V.25/30 S.191				
CANADA 22/32				
CANADA 23/33				
EURIBOR (EUR) 3 MONATE				
FRANKREICH 24/34 O.A.T.				
ITALIEN 23/33				
ITALIEN 23/34				
SECURED OVERNIGHT FI.RATE				
US TREASURY 2040				
USA 23/28				
USA 24/27				
USA 24/29				

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
USA 24/31)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.904
ITALIEN 23/34				
US TREASURY 2040				
US TREASURY 2041				
USA 22/52)				
<b>Währungsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			162.647
CROSS RATE AD/DL				
CROSS RATE CD/DL				
CROSS RATE EO/DL				
CROSS RATE MN/DL				
CROSS RATE SF/DL				
CROSS RATE YN/DL				
GROSSBRIT. 22/38				
NIKKEI 225)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.779
CROSS RATE AD/DL				
CROSS RATE CD/DL				
CROSS RATE LS/DL				
CROSS RATE MN/DL				
CROSS RATE ND/DL				
CROSS RATE SK/DL				
CROSS RATE YN/DL)				



## Ertrags- und Aufwandsrechnung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) AAC Multi Style Global P für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		15.580,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		41.586,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.065,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		43.150,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		27.512,87
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-10.211,40
7. Sonstige Erträge		369,99
<b>Summe der Erträge</b>		<b>122.055,05</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-787,55
2. Verwaltungsvergütung		-234.332,68
davon Performance Fee	-60.640,99	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.121,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.219,81
5. Sonstige Aufwendungen		-12.548,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-254.010,05</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-131.955,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		3.429.342,67
2. Realisierte Verluste		-2.689.351,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>739.991,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>608.036,26</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		587.289,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-19.330,92
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>567.958,67</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.175.994,93</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) AAC Multi Style Global I**  
**für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		24.671,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		65.752,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		6.435,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		68.279,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		43.477,04
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.143,83
7. Sonstige Erträge		583,62
<b>Summe der Erträge</b>		<b>193.055,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.245,43
2. Verwaltungsvergütung		-328.897,85
davon Performance Fee	-118.709,15	
3. Verwahrstellenvergütung		-6.514,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.507,75
5. Sonstige Aufwendungen		-19.821,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-359.986,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-166.931,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		5.420.815,02
2. Realisierte Verluste		-4.250.371,22
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.170.443,80</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.003.512,78</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		621.447,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		388.496,47
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.009.943,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.013.456,37</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) AAC Multi Style Global S**  
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		34.917,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		92.982,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		9.107,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		96.587,85
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		61.460,64
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-22.828,54
7. Sonstige Erträge		824,32
<b>Summe der Erträge</b>		<b>273.051,78</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.761,42
2. Verwaltungsvergütung		-227.210,76
3. Verwahrstellenvergütung		-9.209,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.958,81
5. Sonstige Aufwendungen		-28.015,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-271.156,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.895,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		7.670.893,96
2. Realisierte Verluste		-6.015.796,77
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.655.097,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.656.992,95</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.176.985,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-93.606,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.083.378,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.740.371,11</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

### Entwicklung des Sondervermögens AAC Multi Style Global P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9.090.040,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-122.843,56
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-617.469,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	607.610,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.225.080,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-10.860,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.175.994,93
davon nicht realisierte Gewinne	587.289,59	
davon nicht realisierte Verluste	-19.330,92	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>9.514.860,73</b>

### Entwicklung des Sondervermögens AAC Multi Style Global I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>14.362.006,41</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-193.962,99
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.123.866,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	318.967,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.442.834,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-9.604,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.013.456,37
davon nicht realisierte Gewinne	621.447,12	
davon nicht realisierte Verluste	388.496,47	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>15.048.029,16</b>

### Entwicklung des Sondervermögens AAC Multi Style Global S

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>16.344.671,50</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-250.298,96
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.723.332,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.723.332,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-68.023,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.740.371,11
davon nicht realisierte Gewinne	1.176.985,03	
davon nicht realisierte Verluste	-93.606,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>21.490.051,77</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens AAC Multi Style Global P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.878.447,94</b>	<b>28,32</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.270.411,68	19,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	608.036,26	9,17
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.756.417,86</b>	<b>26,48</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	329.188,75	4,96
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.427.229,11	21,52
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>122.030,08</b>	<b>1,84</b>
1. Zwischenausschüttung	122.030,08	1,84
a) Barausschüttung	122.030,08	1,84
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens AAC Multi Style Global I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.009.322,51</b>	<b>294,63</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.005.809,73	196,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.003.512,78	98,25
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>2.817.404,04</b>	<b>275,84</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	560.199,67	54,85
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.257.204,37	220,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>191.918,47</b>	<b>18,79</b>
1. Zwischenausschüttung	191.918,47	18,79
a) Barausschüttung	191.918,47	18,79
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens AAC Multi Style Global S

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>4.489.130,00</b>	<b>33.500,97</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.832.137,05	21.135,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.656.992,95	12.365,62
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>4.218.645,64</b>	<b>31.482,43</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	995.137,87	7.426,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.223.507,77	24.056,03
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>270.484,36</b>	<b>2.018,54</b>
1. Zwischenausschüttung	270.484,36	2.018,54
a) Barausschüttung	270.484,36	2.018,54
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre AAC Multi Style Global P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2025	9.514.860,73	143,47
30.06.2024	9.090.040,00	127,88
30.06.2023	10.297.953,43	118,25
30.06.2022	10.981.207,04	123,44

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre AAC Multi Style Global I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2025	15.048.029,16	1.473,29
30.06.2024	14.362.006,41	1.309,21
30.06.2023	27.880.158,47	1.205,16
30.06.2022	32.646.862,66	1.252,42

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre AAC Multi Style Global S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2025	21.490.051,77	160.373,52
30.06.2024	16.344.671,50	140.902,34
30.06.2023	15.868.457,01	126.947,66
30.06.2022	30.894.273,91	131.465,00

## Anteilklassen im Überblick

### Sondervermögen AAC Multi Style Global

Anteilkasse	Anteilkasse I	Anteilkasse P	Anteilkasse 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	bis zu 6,00% aktuell: keiner	bis zu 6,00% aktuell: bis zu 5,00%	bis zu 6,00% aktuell: bis zu 6,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	200.000,- EUR	keine	400.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,00% p.a. aktuell: bis zu 1,55% p.a.	bis zu 2,00% p.a. aktuell: bis zu 2,00% p.a.	bis zu 2,00% p.a. aktuell: bis zu 1,20% p.a.

## Anhang zum Jahresbericht zum 30.06.2025

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	29.996.823,49
---	-----	---------------

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR	75,00%
Solactive United States Technology 100 Index	25,00%

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	15,81%
größter potenzieller Risikobetrag	144,80%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	82,32%

#### Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

#### Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltdauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen

#### Solactive-Indizes

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

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

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes. Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

132,21

### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Sonstige Angaben

Anteilwert AAC Multi Style Global P	EUR	143,47
Anteilwert AAC Multi Style Global I	EUR	1.473,29
Anteilwert AAC Multi Style Global S	EUR	160.373,52
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global P	STK	66.320,697
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global I	STK	10.213,862
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global S	STK	134,000



## **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

---

### **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 die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts 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 die 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. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind 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.

### **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.

### **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.

### **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.

### **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.

### **Bewertung von Terminkontrakten**

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

### **Bewertung der Verbindlichkeiten**

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### **Dividendenerträge**

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

### **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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

### **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

---

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote AAC Multi Style Global P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,82 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,15 %

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote AAC Multi Style Global I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,56 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,69 %

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote AAC Multi Style Global S

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,34 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,34 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 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 Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

Der prozentuale Anteil der Performance Fee am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt für die Anteilklasse I 0,87%, für die Anteilklasse P 0,67% und für die Anteilklasse S 0,00%.

### Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	0,00	0,00	0,12
IE000UL6CLP7	GIbl X-GIbl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,70
IE00BZCQB185	iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,65
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,00	0,00	0,07

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

#### AAC Multi Style Global P

##### Sonstige Erträge

Sonstiger Ertrag	EUR	369,99
------------------	-----	--------

##### Sonstige Aufwendungen

Bankspesen	EUR	-7.171,00
Risikomanagementgebühr	EUR	-1.516,72
Sonstige Kosten	EUR	-2.537,50

## AAC Multi Style Global I

## Sonstige Erträge

Sonstiger Ertrag	EUR	583,62
------------------	-----	--------

## Sonstige Aufwendungen

Bankspesen	EUR	-11.330,69
Risikomanagementgebühr	EUR	-2.398,04
Sonstige Kosten	EUR	-4.007,82

## AAC Multi Style Global S

## Sonstige Erträge

Sonstiger Ertrag	EUR	824,32
------------------	-----	--------

## Sonstige Aufwendungen

Bankspesen	EUR	-16.016,91
Risikomanagementgebühr	EUR	-3.390,90
Sonstige Kosten	EUR	-5.664,36

## Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen AAC Multi Style Global auf EUR 364.240,05.

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.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

## 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 einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO<sub>2</sub>-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr 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. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

## Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 für das Sondervermögen AAC Multi Style Global:

Vorstand	EUR	2.959
weitere Risk Taker	EUR	2.536
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	721
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	6.216

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>5.902.000</b>
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>		<b>62</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	3

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Baader Bank AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>Baader Bank AG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>85.946.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	64.881.000,00
davon variable Vergütung	EUR	21.064.000,00
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>663</b>

## Zusätzliche Informationen

### Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Basisinformationsblatt“) entnommen werden.

### Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

### 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. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

### § 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

### §134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Grevenmacher, den 20.10.2025

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 01.07.2024 bis zum 30.06.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025 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 entspricht der beigelegte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 Prü-

fungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 20.10.2025

**PricewaterhouseCoopers GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer  
Wirtschaftsprüfer

## Service Partner & Dienstleister

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstraße 24  
60311 FRANKFURT AM MAIN

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 FRANKFURT AM MAIN



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.