Halbjahresbericht zum 31.12.2024

AAC Multi Style Global

AXXION

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht....3

Vermögensaufstellung....4

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte....9

Ertrags- und Aufwandsrechnung....17

Entwicklung des Sondervermögens....20

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.12.2024....22

Service Partner & Dienstleister....24

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**43.899.966,13**	**100,42**
1. Aktien		27.941.942,59	63,92
- Deutschland	EUR	1.052.650,00	2,41
- Euro-Länder	EUR	1.225.550,67	2,80
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.162.547,65	2,66
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	24.501.194,27	56,05
2. Anleihen		9.600.028,13	21,96
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	9.600.028,13	21,96
3. Investmentanteile		15,30	0,00
- Geldmarktfonds	EUR	15,30	0,00
4. Derivate		-2.731,22	-0,01
- Futures (Verkauf)	EUR	-2.731,22	-0,01
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		6.358.115,67	14,54
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.473.514,64	3,37
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	4.884.601,03	11,17
6. Sonstige Vermögensgegenstände		2.595,66	0,01
II. Verbindlichkeiten		**-182.980,08**	**-0,42**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-182.980,08	-0,42
III. Fondsvermögen	**EUR**	**43.716.986,05**	**100,00**

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**27.351.786,64**	**62,57**
Aktien							**EUR**		**27.351.786,64**	**62,57**
AU000000TLX2	Telix Pharmaceuticals Ltd Registered Shares o.N.	STK		15.000	15.000	0	AUD	24,6700	221.548,35	0,51
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	STK		580	0	0	CAD	1.992,5500	773.728,12	1,77
CA55293N1096	MDA Space Ltd. Registered Shares o.N.	STK		16.100	16.100	0	CAD	29,3000	315.823,65	0,72
DE000A2YNT30	Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		3.000	5.800	9.100	EUR	57,0000	171.000,00	0,39
IT0004998065	Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK		66.000	66.000	0	EUR	6,6300	437.580,00	1,00
NL0010832176	argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	STK		300	600	300	EUR	595,4000	178.620,00	0,41
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	STK		17.500	17.500	0	EUR	50,3800	881.650,00	2,02
GB00BNK9TP58	Trustpilot Group PLC Registered Shares LS -,01	STK		85.000	85.000	0	GBP	3,0800	315.547,15	0,72
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier o.N.	STK		44.000	44.000	0	SEK	96,5500	370.597,83	0,85
SE0009858152	Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK		12.500	3.100	8.000	SEK	386,8000	421.788,17	0,96
SE0016074249	MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.	STK		34.000	34.000	0	SEK	124,8000	370.161,65	0,85
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01	STK		3.000	3.000	0	USD	108,0300	312.225,43	0,71
IL0010996549	Allot Ltd. Registered Shares DL -,01	STK		35.000	35.000	0	USD	6,2100	209.393,06	0,48
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK		2.500	2.500	0	USD	191,2400	460.597,30	1,05
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK		3.000	2.800	5.300	USD	252,2000	728.901,73	1,67
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	STK		2.400	4.950	2.550	USD	335,3800	775.445,09	1,77
US0536041041	AvePoint Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK		11.500	11.500	0	USD	16,4800	182.581,89	0,42
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	STK		700	1.150	450	USD	604,3200	407.537,57	0,93
US09290D1019	BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	STK		1.200	1.500	300	USD	1.027,4300	1.187.780,35	2,72
US09352U1088	Blend Labs Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	STK		27.000	47.000	20.000	USD	4,3000	111.849,71	0,26
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK		1.500	1.500	0	USD	235,5800	340.433,53	0,78
US1241551027	Butterfly Network Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	STK		92.000	92.000	0	USD	3,2300	286.281,31	0,65
CA15101Q2071	Celestica Inc. Registered Shares o.N.	STK		4.000	11.500	7.500	USD	93,8200	361.541,43	0,83
US23834J2015	Dave Inc. Registered Shs Cl.A NEW	STK		2.300	6.000	3.700	USD	94,4600	209.304,43	0,48
US24661P8077	Delcath Systems Inc. Registered Shares New DL-,01	STK		16.813	33.000	16.187	USD	11,8900	192.588,22	0,44
US26622P1075	Doximity Inc. Reg. Shares Cl. A DL -,001	STK		11.100	11.100	0	USD	53,4600	571.682,08	1,31
US2854091087	Electromed Inc. Registered Shares DL -,001	STK		3.700	3.700	0	USD	30,1600	107.506,74	0,25
US29082A1079	Embraer S.A. Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 o.N.	STK		10.000	4.000	0	USD	36,4000	350.674,37	0,80
US29772L1089	Eton Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	STK		28.000	28.000	0	USD	13,0300	351.483,62	0,80

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
					im Berichtszeitraum					
US30161Q1040	Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01		STK	12.000	17.700	5.700	USD	33,7000	389.595,38	0,89
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		STK	6.000	11.000	5.000	USD	95,1300	549.884,39	1,26
US35137L1052	Fox Corp. Registered Shares A DL -,01		STK	9.200	9.200	0	USD	48,8400	432.878,61	0,99
US35905A1097	Frontdoor Inc. Registered Shares DL -,01		STK	4.500	4.500	0	USD	54,7500	237.355,49	0,54
US81663L2007	GeneDx Holdings Corp. Reg. Shares A DL -,0001		STK	6.700	10.000	3.300	USD	76,5800	494.302,50	1,13
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.		STK	100.000	100.000	0	USD	4,7600	458.574,18	1,05
US3845561063	Graham Corp. Registered Shares DL -,10		STK	4.500	4.500	0	USD	45,2900	196.343,93	0,45
US39813G1094	Grid Dynamics Holdings Inc. Registered Shares A DL -,0001		STK	10.000	10.000	0	USD	22,5000	216.763,01	0,50
US39854F1012	Grindr Inc. Registered Shares o.N.		STK	17.290	17.290	0	USD	18,2300	303.657,71	0,69
US45867G1013	InterDigital Inc. (Pa.) Registered Shares DL -,01		STK	1.500	2.400	900	USD	195,7500	282.875,72	0,65
US46222L1089	IonQ Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		STK	11.100	11.100	0	USD	44,2900	473.621,39	1,08
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc. Registered Shares DL 1		STK	4.500	4.500	0	USD	78,8700	341.921,97	0,78
US4967191051	Kingstone Companies Inc. Registered Shares DL 1		STK	12.600	12.600	0	USD	15,5700	189.000,00	0,43
US5763231090	MasTec Inc. Registered Shares DL -,10		STK	3.350	3.350	0	USD	135,8000	438.275,53	1,00
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	1.250	1.350	2.150	USD	591,2400	711.994,22	1,63
US63888U1088	Nat.Grocers by Vitamin Cottage Registered Shares DL -,001		STK	4.600	4.600	0	USD	39,6900	175.890,17	0,40
US6323071042	Natera Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	2.850	3.550	5.100	USD	158,5500	435.325,14	1,00
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.700	2.350	650	USD	900,4300	1.474.692,68	3,37
US65345N1063	Nextnav Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	7.100	12.600	5.500	USD	16,6200	113.682,08	0,26
US67079U3068	Nutex Health Inc. Registered Shares o.N.		STK	6.500	6.500	0	USD	31,0700	194.561,66	0,45
US68287N1000	OneSpan Inc. Registered Shares DL -,001		STK	20.700	20.700	0	USD	18,7600	374.115,61	0,86
US68386H1032	Oppfi Inc. Reg. Shares Ser.A DL -,0001		STK	25.392	25.392	0	USD	7,5600	184.935,95	0,42
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.		STK	16.000	39.500	23.500	USD	77,1800	1.189.672,45	2,72
US74275G1076	Priority Technology Hldgs Inc. Registered Shares DL -,001		STK	20.000	20.000	0	USD	11,4900	221.387,28	0,51
US74736L1098	Q2 Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.000	1.000	0	USD	100,7300	97.042,39	0,22
US75644T1007	Red Cat Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		STK	8.000	8.000	0	USD	14,0900	108.593,45	0,25
US7820111000	Rush Street Interactive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001		STK	30.000	30.000	0	USD	13,6100	393.352,60	0,90
US8168501018	Semtech Corp. Registered Shares DL -,01		STK	6.400	6.400	0	USD	61,7000	380.423,89	0,87
US82982T1060	SiTime Corp. Registered Shares DL -,0001		STK	2.510	2.510	0	USD	215,5800	521.296,53	1,19

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
					im Berichtszeitraum					
US8361001071	Soundhound AI Inc. Reg.Shs Cl.A DL -,001		STK	4.700	4.700	0	USD	22,6800	102.693,64	0,23
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1		STK	1.400	3.675	3.075	USD	451,7900	609.350,67	1,39
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001		STK	5.100	8.100	3.000	USD	127,3000	625.462,43	1,43
US87650L1035	Tarsus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		STK	4.500	4.500	0	USD	54,7000	237.138,73	0,54
IL0010827264	TAT Technologies Ltd. Registered Shares IS 1		STK	7.208	7.208	0	USD	26,3400	182.908,21	0,42
US88322Q1085	TG Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		STK	12.200	29.900	17.700	USD	31,4450	369.584,78	0,85
US88339J1051	The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001		STK	950	1.900	950	USD	120,1700	109.982,18	0,25
US89422G1076	Travere Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	11.000	11.000	0	USD	17,3200	183.545,28	0,42
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1 o.N.		STK	2.700	2.700	0	USD	68,6100	178.465,32	0,41
US90353W1036	Ubiquiti Inc. Registered Shares o.N.		STK	1.270	1.270	0	USD	335,5300	410.523,22	0,94
US92337F1075	Veracyte Inc. Registered Shares DL -,001		STK	6.500	6.500	0	USD	40,0000	250.481,70	0,57
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -, 0001		STK	1.500	3.000	1.500	USD	315,3100	455.650,29	1,04
US92837L1098	Vista Energy S.A.B. de C.V Reg.Shs A (Spons. ADRs)/1 o.N		STK	2.000	3.000	8.700	USD	54,0900	104.219,65	0,24
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	930	930	0	USD	383,8500	343.911,85	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**10.186.369,17**	**23,30**
Aktien							**EUR**		**586.341,04**	**1,34**
US6300791018	Nanophase Technologies Corp. Registered Shares o.N.		STK	29.700	29.700	0	USD	2,2600	64.664,74	0,15
US7757812067	Rolls Royce Holdings PLC Reg. Shs (Spons.ADRs)/ LS-,20		STK	75.000	37.000	102.000	USD	7,2200	521.676,30	1,19
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**9.600.028,13**	**21,96**
US912797LZ82	United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)		USD	10.000	10.000	0	%	99,6483	9.600.028,13	21,96
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**3.814,91**	**0,01**
Aktien							**EUR**		**3.814,91**	**0,01**
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	3.814,91	0,01
Investmentanteile							**EUR**		**15,30**	**0,00**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**15,30**	**0,00**
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.		ANT	0	0	0	EUR	147,0700	15,30	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**37.541.986,02**	**85,88**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
					im Berichtszeitraum					
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							**EUR**		**-2.731,22**	**-0,01**
Devisen-Derivate							**EUR**		**-2.731,22**	**-0,01**
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**-2.731,22**	**-0,01**
C$ CURRENCY FUT Mar25		XCME	STK	-7	6	13	USD	69,8500	-2.731,22	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							**EUR**		**6.358.115,67**	**14,54**
Bankbestände							**EUR**		**6.355.384,46**	**14,54**
Verwahrstelle							**EUR**		**6.355.384,46**	**14,54**
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				12.031,41			CAD		8.055,04	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.473.514,64			EUR		1.473.514,64	3,37
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				5.059.019,74			USD		4.873.814,78	11,15
Marginkonten							**EUR**		**2.731,21**	**0,01**
Variation Margin							**EUR**		**2.731,21**	**0,01**
Variation Margin USD				2.835,00			USD		2.731,21	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**2.595,66**	**0,01**
Dividendenansprüche									2.595,66	0,01
Zinsansprüche									0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-182.980,08**	**-0,42**
Prüfungskosten									-4.680,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									-4.657,34	-0,01
Verwahrstellenvergütung									-1.698,79	0,00
Verwaltungsvergütung									-171.943,95	-0,39
Fondsvermögen							**EUR**		**43.716.986,05**	**100,00**
Anteilwert AAC Multi Style Global P							**EUR**		**140,20**	
Anteilwert AAC Multi Style Global I							**EUR**		**1.436,82**	
Anteilwert AAC Multi Style Global S							**EUR**		**155.698,76**	
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global P							**STK**		**67.183,519**	
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global I							**STK**		**10.325,000**	
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global S							**STK**		**125,000**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,670290	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,493650	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,829670	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,463100	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,038000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
XCME	Chicago Merc. Ex.

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
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	16.000	62.000
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
US01625V1044	Alignment Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	STK	14.500	14.500
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	STK	1.850	1.850
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	8.900	11.250
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
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	500	2.800
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	0	5.450
US03969K1088	Arcutis Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	13.000	13.000
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
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
CA05466C1095	Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.000	29.000
GB0002869419	Big Yellow Group PLC Registered Shares LS 0,10	STK	18.000	18.000
US09627Y1091	Blueprint Medicines Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.500	4.700
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	0	150
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
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

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
BE0974303357	Cenergy Holdings S.A. Actions Nom. o.N.	STK	0	21.000
CA15713J1049	CES Energy Solutions Corp. Registered Shares o.N.	STK	17.000	50.000
US1710774076	ChromaDex Corp. Registered Shares DL -,001	STK	15.000	15.000
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
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
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
US20464U1007	Compass Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	STK	68.000	68.000
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	0	8.000
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	STK	330	1.230
US23918K1088	DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	STK	3.000	3.000
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
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
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	STK	8.000	8.000
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
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	200	1.230
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
US30041R1086	Everquote Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	STK	6.000	6.000
KYG3323L1005	Fabrinet Registered Shares DL-,01	STK	0	1.400

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
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
US3696043013	GE Aerospace Registered Shares DL -,06	STK	1.000	3.500
US3695501086	General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	STK	1.500	4.500
US3741631036	Geron Corp. (Del.) Registered Shares DL -,001	STK	0	20.000
US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	STK	0	2.300
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
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
US4228061093	HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.200	2.200
SE0015671995	Hemnet Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	10.000	10.000
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	12.500	12.500
US4335392027	Hippo Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	8.500	8.500
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
US44812J1043	HUT 8 Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.500	10.500
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
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
US4657411066	Itron Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.200	3.600
CA47009M8896	Jaguar Mining Inc. Registered Shares New o.N.	STK	22.100	22.100
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
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	STK	1.200	1.200
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
US53635B1070	Liquidity Services Inc. Registered Shares DL -,001	STK	9.000	9.000
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Registered Shares DL 1	STK	3.000	3.000

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
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
US56400P7069	MannKind Corp. Registered Shares New DL -,01	STK	60.939	60.939
US5779331041	Maximus Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.000	3.000
SE0009778848	Medicover AB Namn-Aktier B	STK	12.000	12.000
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	STK	150	150
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	500	500
US6005512040	Miller Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	4.500
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
US6247581084	Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK	17.500	17.500
SE0000375115	Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	STK	0	9.000
US6304021057	Napco Security Technologie.Inc Registered Shares DL -,01	STK	0	4.500
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	19.000	19.000
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
US6293775085	NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.000	5.000
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	STK	34.000	54.000
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	7.000	13.000
CA6752221037	OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	STK	70.000	70.000
BSP736841136	OneSpaWorld Holdings Ltd. Registered Shares DL -,0001	STK	12.500	12.500
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.100	5.100
CA68634K1066	Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares o.N.	STK	30.000	30.000
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
US69753M1053	Palomar Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	3.900	3.900
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
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
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	STK	0	38.000

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
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
US74276L1052	Procept Biorobotics Corp. Registered Shares DL -,00001	STK	1.450	1.450
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
US75960P1049	Remitly Global Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	16.500	16.500
US7611521078	ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	STK	1.500	1.500
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	500	1.500
US7665597024	Rigel Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	STK	4.000	4.000
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	STK	5.000	15.000
US7743743004	Rockwell Medical Inc. Registered Shares o.N.	STK	50.000	50.000
BMG762791017	Roivant Sciences Ltd. Registered Shares	STK	25.000	25.000
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.600	1.600
SE0021921269	Saab AB Namn-Aktier B o.N.	STK	0	10.000
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
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.100	4.100
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	0	2.700
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	STK	8.500	8.500
US81728J1097	Sensus Healthcare Inc. Registered Shares DL-,01	STK	18.000	18.000
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	STK	1.020	1.020
US78435P1057	Sezzle Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.357	1.357
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	26.000
US8425871071	Southern Co., The Registered Shares DL 5	STK	4.800	9.300
US84612H1068	Sow Good Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	5.000
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
LU0075646355	Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	STK	0	30.800
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	2.000	2.000
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	STK	21.500	21.500
US88080T1043	Terawulf Inc. Registered Shares DL -,10	STK	48.000	48.000
US8887871080	Toast Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,000001	STK	5.500	5.500
LU2333563281	tonies SE Actions au Porteur EO 1	STK	0	15.000
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	STK	3.550	3.550

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
US8936411003	TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	540
US87288V1017	TSS Inc. Registered Shares DL -,01	STK	10.000	10.000
US9022521051	Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	700	700
US9026731029	UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	300	1.200
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
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
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	STK	0	2.500
US92840M1027	Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.400	3.400
GB0001859296	Vistry Group PLC Registered Shares LS -,50	STK	22.500	22.500
DE0007667107	Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	11.000
US95040Q1040	Welltower Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.000	4.000
CA95083R1001	Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	20.000	35.000
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
US98419J2069	XOMA Royalty Corp. Registered Shares DL -,0005	STK	6.925	6.925
DE000ZEAL241	Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	STK	2.943	2.943
US98956A1051	Zeta Global Holdings Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	STK	11.000	11.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US0906842002	BioStem Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	20.000	20.000
US86800U1043	Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	300
Verzinsliche Wertpapiere				
US912797MN44	United States of America DL-Treasury Bills 2024(24)	USD	4.000	4.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
US0404131064	Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	2.300
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	1.050	1.050
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
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
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			5
COINBASE GLB.CL.A -,00001)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			28.608
DAX PERFORMANCE-INDEX				
DJ INDUST.AVERAGE PR USD				
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 PR.EUR				
US DOLLAR)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.036
DAX PERFORMANCE-INDEX				
ESTX 50 PR.EUR				
MSCI EMERG. MARKETS				
MSCI WO.NR DL (PR.WEIGT.)				
NASDAQ-100				
RUSSELL 2000 (CL.O)				
S+P 500				
US DOLLAR)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			41.022
BUND SCHATZANW. 24/26				
BUNDANL.V.23/33				
BUNDANL.V.24/34				
BUNDANL.V.24/54				
BUNDESOBL.V.24/29 S.189				
CANADA 22/32				
EURIBOR (EUR) 3 MONATE				
ITALIEN 23/33				
SECURED OVERNIGHT FI.RATE				
US TREASURY 2040				
USA 23/28				
USA 24/31)				

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
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			76.399
CROSS RATE EO/DL				
CROSS RATE SF/DL				
CROSS RATE YN/DL)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			5.724
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 31.12.2024

		EUR	EUR
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		17.433,90
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.899,39
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		14.084,45
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer		-4.416,87
5.	Sonstige Erträge		374,80
Summe der Erträge			**30.375,67**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		-259,25
2.	Verwaltungsvergütung		-121.388,29
	davon Performance Fee	-35.388,54	
3.	Verwahrstellenvergütung		-2.039,65
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.191,77
5.	Sonstige Aufwendungen		-7.362,15
Summe der Aufwendungen			**-132.241,11**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-101.865,44**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne		1.654.598,94
2.	Realisierte Verluste		-1.181.194,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**473.404,92**
V.	**Realisiertes Ergebnis**		**371.539,48**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		528.155,72
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		76.599,43
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis**		**604.755,15**
VII.	**Ergebnis**		**976.294,63**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) AAC Multi Style Global I für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 31.12.2024

		EUR	EUR
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		27.451,34
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.571,85
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		22.183,11
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer		-6.954,78
5.	Sonstige Erträge		589,97
Summe der Erträge			**47.841,49**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		-408,25
2.	Verwaltungsvergütung		-178.844,52
	davon Performance Fee	-75.032,75	
3.	Verwahrstellenvergütung		-3.212,36
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.876,98
5.	Sonstige Aufwendungen		-11.589,31
Summe der Aufwendungen			**-195.931,42**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-148.089,93**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne		2.607.432,00
2.	Realisierte Verluste		-1.860.165,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**747.266,70**
V.	**Realisiertes Ergebnis**		**599.176,77**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		526.097,91
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		529.125,58
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis**		**1.055.223,49**
VII.	**Ergebnis**		**1.654.400,26**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) AAC Multi Style Global S für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 31.12.2024

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	35.784,91
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.962,87
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	28.921,36
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.065,97
5.	Sonstige Erträge	768,95
Summe der Erträge		**62.372,12**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-532,29
2.	Verwaltungsvergütung	-103.348,65
3.	Verwahrstellenvergütung	-4.188,10
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.447,15
5.	Sonstige Aufwendungen	-15.104,84
Summe der Aufwendungen		**-125.621,03**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**-63.248,91**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	3.400.168,89
2.	Realisierte Verluste	-2.425.042,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**975.126,58**
V.	**Realisiertes Ergebnis**	**911.877,67**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	876.667,98
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	256.603,36
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis**	**1.133.271,34**
VII.	**Ergebnis**	**2.045.149,01**

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens AAC Multi Style Global P

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**9.090.040,00**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		-122.843,56
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-502.558,03
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	313.665,95	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-816.223,98	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-21.498,25
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		976.294,63
	davon nicht realisierte Gewinne	528.155,72	
	davon nicht realisierte Verluste	76.599,43	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**9.419.434,79**

Entwicklung des Sondervermögens AAC Multi Style Global I

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**14.362.006,41**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		-193.962,99
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-966.866,72
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	119.463,07	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.086.329,79	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-20.371,00
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		1.654.400,26
	davon nicht realisierte Gewinne	526.097,91	
	davon nicht realisierte Verluste	529.125,58	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**14.835.205,96**

Entwicklung des Sondervermögens AAC Multi Style Global S

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**16.344.671,50**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		-250.298,96
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.293.931,50
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.293.931,50	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		28.892,25
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		2.045.149,01
	davon nicht realisierte Gewinne	876.667,98	
	davon nicht realisierte Verluste	256.603,36	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**19.462.345,30**

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: AAC Multi Style Global

Anteilklasse	Anteilklasse I	Anteilklasse P	Anteilklasse S
Wertpapierkennnummer	A2JJ1C	A2JJ1B	A2JJ1D
ISIN-Code	DE000A2JJ1C7	DE000A2JJ1B9	DE000A2JJ1D5
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR	100,00 EUR	100.000,00 EUR
Erstausgabedatum	16.07.2018	16.07.2018	16.07.2018
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 6,00%	bis zu 6,00%	bis zu 6,00%
	aktuell: keiner	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: bis zu 6,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	200.000,00 EUR	keine	400.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,00% p.a.	bis zu 2,00% p.a.	bis zu 2,00% p.a.
	aktuell: bis zu 1,55% p.a.	aktuell: bis zu 2,00% p.a.	aktuell: bis zu 1,20% p.a.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.12.2024

Sonstige Angaben

Anteilwert AAC Multi Style Global P	**EUR**	**140,20**
Anteilwert AAC Multi Style Global I	**EUR**	**1.436,82**
Anteilwert AAC Multi Style Global S	**EUR**	**155.698,76**
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global P	**STK**	**67.183,519**
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global I	**STK**	**10.325,000**
Umlaufende Anteile AAC Multi Style Global S	**STK**	**125,000**

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.

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 Summer 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 30.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2024 beziehen, erstellt.

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
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

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

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.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im Januar 2025

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

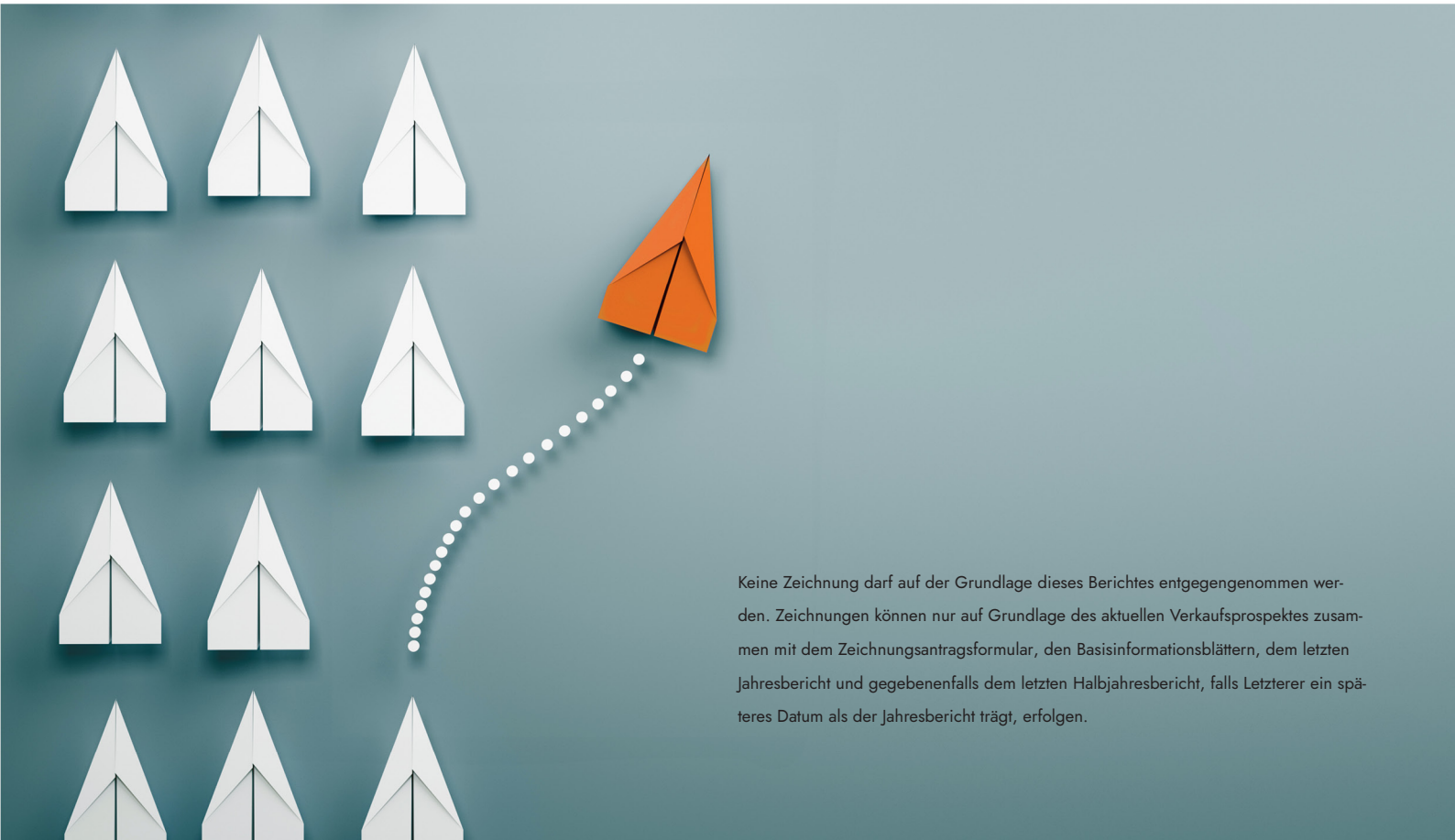
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

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

AXXION

Die etwas andere Fondsgesellschaft



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.