



AAC MULTI STYLE GLOBAL

P-TRANCHE WKN A2JJ1B

I-TRANCHE WKN A2JJ1C



AAC ALPHA GmbH

Pilgerweg 14a
49170 Hagen a.T.W.

info@aac-alpha.de



www.aac-alpha.de

ANLAGESTRATEGIE

Der AAC Multi Style Global Fonds ist ein auf die „multidimensionale“ Diversifikation spezialisierter offensiver Mischfonds.

Der Fonds investiert Global in verschiedene Länder und Regionen, sowie hauptsächlich in nicht zyklische, stabile Branchen. Dabei werden durch den Erwerb von Value Titeln, High Quality und Stability Unternehmen, Growth Aktien, Special Situations Aktien und Turnaround Werten auch unterschiedliche Anlagestile gemischt.

Mindestens 51% des Sondervermögens werden direkt bzw. indirekt in Kapitalbeteiligungen investiert. Um hohe Draw Downs zu vermeiden, betreibt der Fonds aktive Absicherungsstrategien im Aktienbereich, bei Währungsrisiken und im Bondbereich.

Derivate können zur Absicherung und Renditeoptimierung eingesetzt werden. Investitionen in Investmentfonds sind auf 10% des Sondervermögens begrenzt.

ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE



Der Monat Oktober entwickelte sich an den **AKTIENMÄRKTEN** komplett entgegengesetzt zum Vormonat September. Trotz eines global weiter steigenden Zinsniveaus und andauernder Supply-Chain-Probleme, legten die internationalen Indizes im abgelaufenen Monat deutlich zu und holten die Verluste aus dem September wieder auf.

Folglich gewannen der S&P 500 ca. 5,83% und der NASDAQ sogar 7,2%. Nicht ganz so stark stiegen die europäischen Indizes DAX und Eurostoxx50, sie gewannen 3,51% und 5,33%. Im Verhältnis dazu performte der Emerging-Markets-Index am schwächsten. Er stieg lediglich um 1,41%.

Auch der AAC-Fonds holte im Oktober alle Verluste aus dem September wieder auf und gewann gut 6,0%. Er liegt somit genau zwischen den Top-Performern NASDAQ und S&P 500. Damit notiert der Anteilspreis jetzt unmittelbar unter seinem Allzeithoch und könnte recht bald neue Höhen erklimmen.

Wie im September-Monatsbericht bereits vermutet, war es im Nachhinein richtig das Portfolio nach der starken Korrektur nicht weiter in Richtung zyklischer Investments umzubauen. Die Leader des AAC-Portfolios im Oktober kamen vor allem aus den stabilen Wachstums- und High-Quality- Branchen Technologie, Cleantech und Healthcare.

Die mittelfristige Performance des Fonds liegt weiter deutlich über den Durchschnitten der übrigen Fonds in der gleichen Kategorie. Nach einem sehr erfolgreichen Jahr 2019 (+21,11%) entwickelte sich der Fonds auch im krisengebeutelten 2020 mit einem Plus von 26,09% außerordentlich positiv.

Auf Basis der laufenden 12-Monats-Veränderung (Ende Oktober 2021 gegenüber Oktober 2020) liegt der AAC mit 35,20% ebenfalls unter den Top 5% der auf Bloomberg gelisteten Fonds in der Peer Group (siehe Screenshot für die I-Anteilsklasse, Stand 01.11.2021). Damit kommt der Fonds in den letzten 3 Jahren auf eine solide **p.a. Rendite von 17,64%** und liegt damit unter den Top 2% der Peergroup. Betrachtet man die Fondspersformance YTD, so ist diese mit +16,92% ebenfalls klar positiv.

AACMSGI GR € NAV 1461.39				
On 29 Oct				
AACMSGI GR Equity				Expo
1) Profile			2) Performance	
AACMSGI Metrics 10/29/2021				
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Yr	35.20	--	15.76	95
3 Yr	17.64	--	6.42	98
2020	26.09	--	2.83	99
2019	21.11	--	13.29	91

Quelle: Bloomberg, Stand 29.10.2021

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
12 Monats Veränderung	35,20%	34,33%	40,11%	40,22%

DIE 5 POSITIONEN IM OKTOBER:

BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance Oktober

1.	Immode	191,8 %	18,8 %
2.	Avid Bioservices	182,0 %	42,2 %
3.	Hexatronics	164,5 %	35,8 %
4.	Bestmarkers	159,0 %	9,3 %
5.	Nanophase Technologies	133,3 %	17,7 %

GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance Oktober

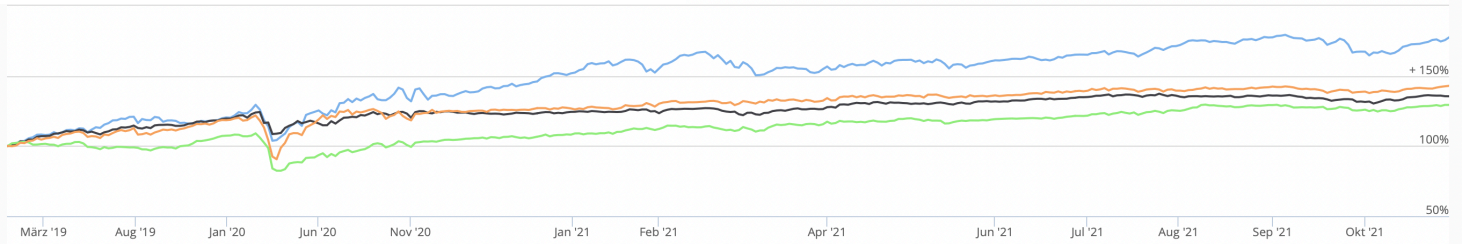
1,6 %	Novo Nordisk	40,4 %	13,4 %
1,5 %	Linde	15,4 %	10,7 %
1,5 %	Microsoft	31,4 %	15,2 %
1,4 %	Tesla	44,1 %	42,8 %
1,4 %	Fortinet	49,9 %	15,5 %



ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I

- AAC Multi Style Global I [DE000A2JJ1C7]
- Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R [LU0323578657]
- Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T [DE000A0M8HD2]
- ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS A [DE000A0X7541]

vom 01.01.2019 bis 29.10.2021



Quelle: FondsDISCOUNT

lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
16,92 %	35,2 %	62,75 %			46,6 %

Quelle: Axion, Stand 29.10.2021

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** gaben die Bonds - vor allem wegen anziehender Inflationsraten - erneut nach. Lediglich die Anleihen am langen Ende konnten nach dem katastrophalen September im Oktober leicht zulegen. Der US-30 Year Bond gewann 0,31% und der BUXL sogar 2,36%. Am kurzen Ende setzte sich der Kurs-Abwärtstrend fort, die US-2-Year Bonds verloren 0,42%. Negativ performte auch der US-High-Yield-Sektor, der HYG gab im Oktober 0,55% nach.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** waren fast ausnahmslos Anstiege zu verzeichnen. Der Preis für Rohöl stieg erneut mit +10,13% stark an, auch Kupfer konnte um 4,29% zulegen; Gold beendete den Monat mit einem Plus von 1,27%. Interessanterweise gab der Preis für Natural Gas, über dessen Anstieg in fast allen Massenmedien intensiv berichtet und diskutiert wurde, um 3,43% nach.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** liefen die Kursentwicklungen sehr divergierend. Die rohstoffnahen Währungen CAD, AUD, RUB und NOK legten mit 2 bis 3,5% kräftig gegenüber dem USD zu. Schwach entwickelten sich die Währungen der Länder und Regionen, die auf Energieimporte angewiesen sind, dazu gehörten sowohl die Eurozone (EUR -0,33%), die Schweiz (CHF -1,61%), Japan (-2,55%) als auch gewisse Emerging Markets wie Mexiko (MXN -0,51%), Südafrika (ZAR -2,34%) und Brasilien (BRL -4,83%).

RÜCKBLICK & AUSBLICK

Unsere Markt diagnose-Modelle signalisierten für die internationalen Aktienmärkte zu Beginn des Monats Oktober ein erhöhtes Korrekturrisiko. Zu diesem Zeitpunkt hatte die Mehrzahl der von uns beobachteten Indizes die kritische Drawdown-Schwelle von 5% überschritten. Allerdings gab es in unseren Marktanalyse-Modellen per 08.10.2021 erste Anzeichen für ein baldiges Ende der laufenden Korrektur bzw. einer Bodenbildung. Wenige Tage später signalisierten unsere Modelle das Ende der Korrektur und gaben GRÜNES Licht für den nächsten und aktuell laufenden Aufwärtstrend.

Per 02. November hat sich die Situation kaum verändert und der neue Mittelfrist-Bullmarkt wurde durch erste Allzeithochs in den wichtigsten Indizes MSCI World und S&P 500 bestätigt. Hinzu kommt, dass der November in der saisonalen Betrachtung ein sehr starker Monat für Aktien ist. Sollte es keine externen Störfaktoren seitens der Politik oder aus dem Makro-Bereich geben - bspw. Zinserhöhungen durch die Zentralbanken - könnte sich die Börsenregel „ein All-Time-High kommt selten allein“, wieder mal bewahrheiten.

Auch im Langfrist-Zeitfenster (LTT) sehen die hier verfolgten Marktmodelle weiter positiv aus, was somit einen LTT-Bearmarket wie im 1. Quartal 2020 („Corona-Bearmarket“) oder im 4. Quartal 2018 aktuell als recht unwahrscheinlich erscheinen lässt.

Im September 2021 wurde der AAC Multi Style Global mit einem 5 Sterne Rating von Morningstar bewertet.





DISPOSITIONEN

Per 02.11.2021 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 1%, was einer Investitionsquote von 99% entspricht. Gekauft wurden im Oktober vornehmlich Tech/Growth/High-Quality-Werte, aber auch einige attraktiv erscheinende Werte aus dem Bereich „erneuerbare Energien“, die von den aktuellen politischen und Branchentendenzen profitieren sollten.

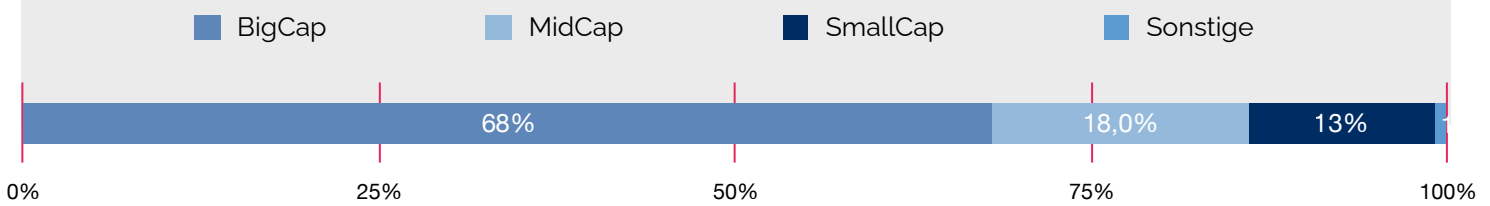
In einem neuen ITT-Aufwärtsmove gilt es möglichst in den Branchen, Regionen und Styles investiert zu sein, die die größte relative Stärke zeigen und die die größten Performancebeiträge bringen. Daher wird auch im November die Portfoliostruktur kontinuierlich in Richtung dieser neuen Favoriten angepasst und unterperformende Werte werden sukzessive reduziert.

Unsere Währungs-Modelle tendieren per Anfang November weiter in Richtung starker Dollar, deshalb ist das US-Exposure aktuell nicht über Währungsfutures abgesichert.

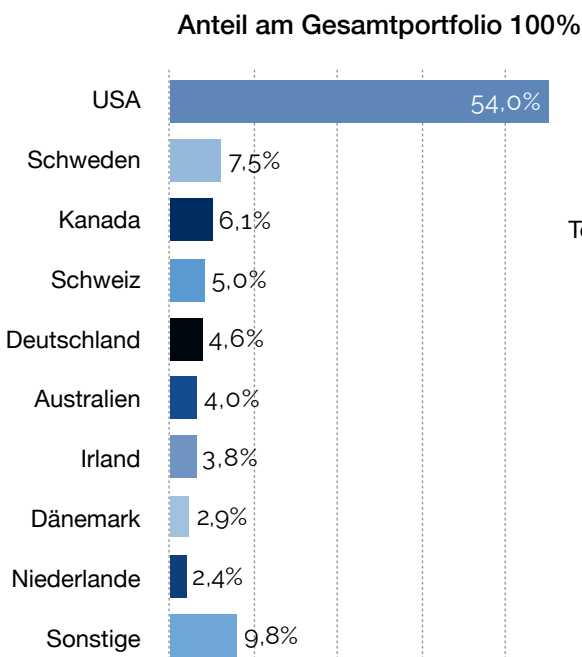
Neu- & Nachkäufe
Tesla
Solaredge
Sunpower
Microsoft
Linde
Novo-Nordisk
Nasdaq

Total- & Teilverkäufe
Equinor
Swedish Match
Facebook
Regeneron
Monolithic Power

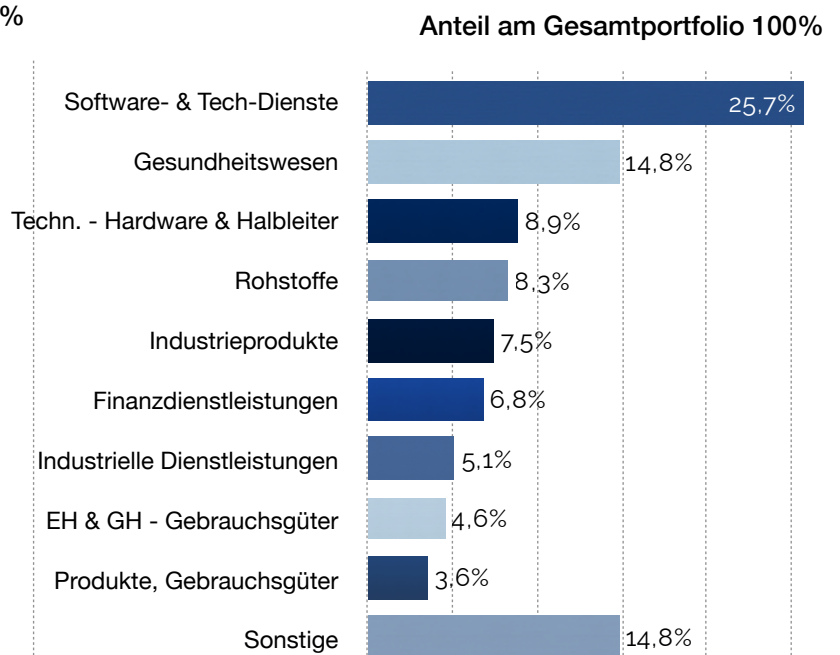
Cap Sizes



Länder



Branchen



ISIN (P-Tranche)	DE000A2JJ1B9
WKN	A2JJ1B
Fondskategorie	Mischfonds
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	
Erstausgabepreis	100,00 EUR am 16.07.2018
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestzeichnungsbetrag	Keiner
Berechnung NAV	Börsentäglich
Geschäftsjahresende	30.06.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwaltungsgebühren	bis zu 2,00% p.a.
Erfolgshonorar	10 % der absolut positiven Anteilwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 10 % des Durchschnittswertes des Fonds in der Abrechnungsperiode. Nach jedem Geschäftsjahresende bildet der höchste Anteilwert der letzten 5 Geschäftsjahresenden die Highwater-Mark.
Vertriebsländer	Deutschland

ISIN (I-Tranche)	DE000A2JJ1C7
WKN	A2JJ1C
Fondskategorie	Mischfonds
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	
Erstausgabepreis	1000,00 EUR am 16.07.2018
Ausgabeaufschlag	0 %
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestzeichnungsbetrag	200.000,-€
Berechnung NAV	Börsentäglich
Geschäftsjahresende	30.06.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwaltungsgebühren	bis zu 1,55% p.a.
Erfolgshonorar	10 % der absolut positiven Anteilwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 10 % des Durchschnittswertes des Fonds in der Abrechnungsperiode. Nach jedem Geschäftsjahresende bildet der höchste Anteilwert der letzten 5 Geschäftsjahresenden die Highwater-Mark.
Vertriebsländer	Deutschland

ANLEGERPROFIL

Der Fonds ist für private und institutionelle Anleger konzipiert und eignet sich für Investoren, die von den Wachstumsperspektiven der internationalen Finanzmärkte profitieren möchten. Die Anlage in den AAC Multi Style Global ist nur für erfahrene Anleger geeignet, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust hinzunehmen. Der Anlagehorizont sollte bei mindestens 5 Jahren liegen.

Die internationale Ausrichtung ermöglicht eine breite Streuung der Investments. Das aktive Portfoliomanagement und die flexible Ausrichtung bieten ein attraktives Chancen-/Risikoprofil. Der Einsatz von Derivaten kann helfen, das Portfolio bei negativen Marktentwicklungen abzusichern. Ebenso können durch Hebelwirkungen überproportionale Wertsteigerungen erreicht werden.

Investitionen in Wertpapiere bringen im Allgemeinen Kurs-, Zins-, Währungs- und Emittentenrisiken mit sich. Insbesondere die Werte von Aktien können stark schwanken und es sind auch deutliche Verluste möglich. Investitionen in Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen bergen unter Umständen erhöhte Liquiditätsrisiken. Durch die breite Streuung der Investments kann es zu einer begrenzten Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen kommen.

Bei einem aktiven Portfoliomanagement können Fehlentscheidungen hinsichtlich Auswahl und Zeitpunkt der Investition nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Durch Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten (zur Absicherung, Spekulation und Renditeoptimierung) können aufgrund der Hebelwirkung deutlich erhöhte Risiken entstehen.

ANSPRECHPARTNER

FRIEDRICH BENSMANN
Fondsadvisor
f.bensmann@aac-alpha.de
M +49 160 941 60 495
T +49 5401 993 58

MARC BENSMANN
Fondsadvisor
m.bensmann@aac-alpha.de
M +49 171 741 59 67
T +49 5401 993 58

INGO ASALLA
Sales Manager
asalla@aac-alpha.de
M +49 177 333 43 85
T +49 441 998 664 91

WICHTIGE HINWEISE



Die in dieser Publikation angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Diese Publikation entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Die Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen.

Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Portfolioverwalter oder Anlageberater können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolioverwalters oder Anlageberaters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Wir beraten als Advisor unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH den AAC Multi Style Global Fonds.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweis zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Performance: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.