



ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE



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.

Der Monat **November** entwickelte sich an den AKTIENMÄRKTEN überwiegend negativ. Die neue Coronavariante Omicron, sowie hawkishere Töne von FED Chairman Powell zum Ende des Monats belasteten vor allem die zyklischen und konjunktunahen Indizes und Branchen. Lediglich die Bereiche Technologie und global Luxury entwickelten sich im abgelaufenen Monat positiv.

In Folge gab der überwiegende Teil der Indizes mehr oder weniger kräftig nach, wobei die US-Indizes mit Ausnahme des Russel 2000 weniger verloren als NON-US: S&P 500 -0,56%, Dow Jones -3,67% und Russel 2000 -6,27%. Noch schwächer waren die europäischen Indizes DAX und Eurostoxx 50 sowie der Emerging Markets Index, sie verloren 5,08%, 4,47% und 4,47%. Lediglich der technologieelastige Nasdaq (USA) legte im November um 2,07% zu.

Nach einem sehr starken Vormonat verlor der AAC-Fonds im November 0,25% und liegt damit besser als alle oben genannten Vergleichsindizes mit Ausnahme des Nasdaq.

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 November 2021 gegenüber November 2020) liegt der AAC mit 24,77% ebenfalls unter den Top 3% der auf Bloomberg gelisteten Fonds in der Peer Group (siehe Screenshot für die I-Anteilsklasse, Stand 30.11.2021).

Damit kommt der Fonds in den letzten 3 Jahren auf eine solide Rendite von 18,12% p.a. und liegt damit unter den Top 1% der Peergroup.

Betrachtet man die Fondspersformance YTD, so ist diese mit +16,63% ebenfalls klar positiv.

AACMSGI GR € NAV 1457.77				
On 30 Nov				
AACMSGI GR Equity				Export
1) Profile		2) Performance		3) Hol
AACMSGI Metrics 11/30/2021				
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Yr	24.77	--	11.63	97
3 Yr	18.12	--	6.35	99
2020	26.09	--	2.84	99
2019	21.11	--	13.28	91

Quelle: Bloomberg, Stand 30.11.2021

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
12 Monats Veränderung	24,77%	17,15%	28,38%	36,12%

DIE 5 POSITIONEN IM NOVEMBER:

BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance November

1.	Nanophase Technologies	192,4 %	24,5 %
2.	Nvidia	167,8 %	27,4 %
3.	Hexatronics	160,3 %	31,7 %
4.	Inmode	160,1 %	-19,8 %
5.	Avid Bioservices	136,7 %	-2,9 %

GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance November

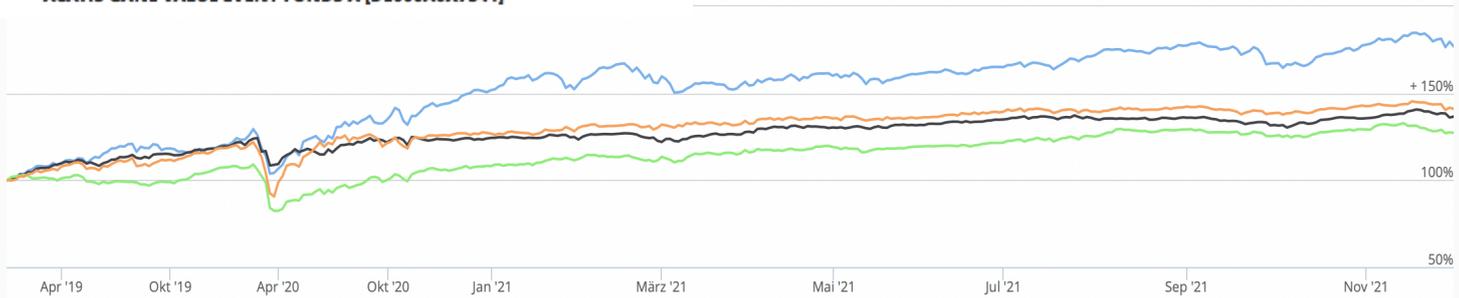
1,5 %	Thomson Reuters	25,3 %	3,7 %
1,3 %	MSCI	26,8 %	-4,2 %
1,2 %	S&P Global	15,7 %	-1,7 %
1,2 %	Arista Networks	34,2 %	21,5 %
1,2 %	Microsoft	22,3 %	1,8 %

ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



- AAC Multi Style Global I [DE000A2J1C7]
- 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 30.11.2021



Quelle: FondsDISCOUNT

lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
16,63 %	24,77 %	64,88 %			46,23 %

Quelle: Axxion, Stand 30.11.2021

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** konnten die Bonds erstmals seit Monaten wieder deutlich zulegen. Aufgrund stark fallender Rohstoffpreise gewannen sowohl die Bonds am kurzen Ende, US-2-Year-Bond +0,03%, als auch am langen Ende, BUXL +4,57% und US-30-Year-Bond +1,85%. Die Kursgewinne sind insofern erstaunlich als die FED eigentlich in nächster Zeit restriktiver werden wollte. Der US-High-Yield-Sektor setzte seinen Abwärtstrend aus dem Oktober fort, folglich gab der HYG im November nochmals um 1,06% nach.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** waren fast ausnahmslos Verluste zu verzeichnen. Die meisten der von uns beobachteten Rohstoffe gaben den Großteil der rasanten Anstiege aus dem Oktober wieder ab. Rohöl verlor im November 20,43% und auch im Metallbereich waren überwiegend Verluste zu verzeichnen: Kupfer -2,17%, Palladium -17,08%, Platin -13,13%, Gold -1,18%.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** liefen die Kursentwicklungen – ähnlich wie bei den Bonds und Rohstoffen – in Richtung Risk Off. Besonders davon betroffen waren die im Oktober noch so starken, rohstoffnahen Währungen, die teilweise kräftige Verluste hinnehmen mussten: AUD -5,18%, CAD -3,19%, RUB -3,40% und NOK -7,06%. Auch der Euro verlor erneut gegenüber dem USD, er gab im November um 2,29% nach.

RÜCKBLICK & AUSBLICK

Unsere Markt diagnose-Modelle signalisierten für die internationalen Aktienmärkte zu Beginn des Monats November zunächst kein erhöhtes Korrekturrisiko. Daher wurde die Investitionsquote bis ca. Mitte des Monats nahe 100% gehalten. Erst ab dem letzten Monatsdrittel traten in unseren Diagnose-Modellen erste Warnzeichen auf und die Börsenampel sprang von grün auf gelb.

Diese Situation hat sich per 02. Dezember nicht verändert, so dass die Lage an den Märkten weiter angespannt bleibt. Die fallenden Rohstoffpreise, der steigende USD und eine restriktiver werdende FED scheinen die Märkte aktuell zu belasten. Auch aus dem High-Yield-Bereich gibt es erste Warnzeichen in Form von erweiterten Spreads und steigenden Zinsen, was die Refinanzierungskosten schlecht kapitalisierter Unternehmen erhöht. Diese Veränderungen im Makro-Bereich spiegeln sich erstmals seit langem in unseren mittel- und längerfristigen Modellen wider.

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



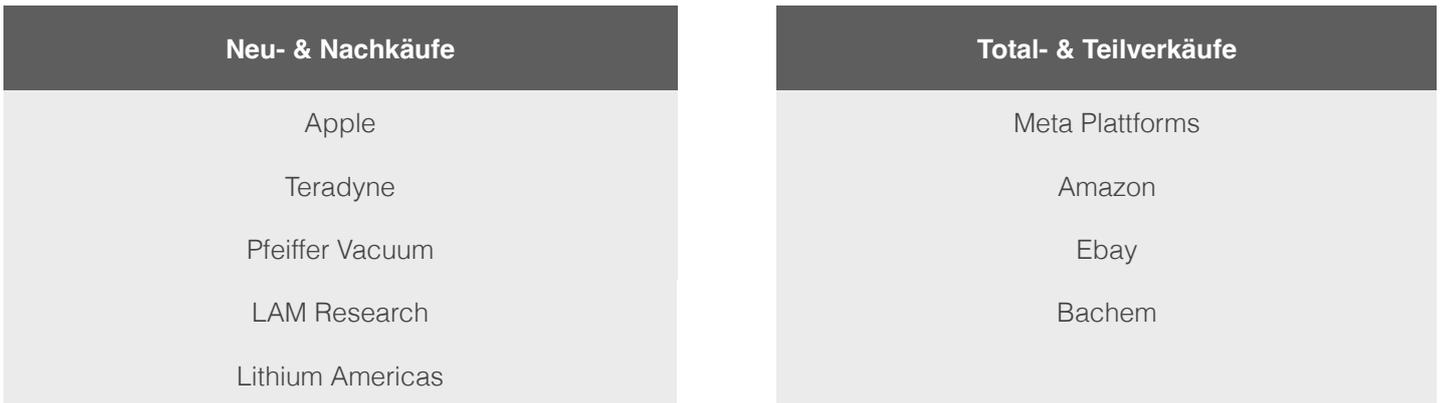


DISPOSITIONEN

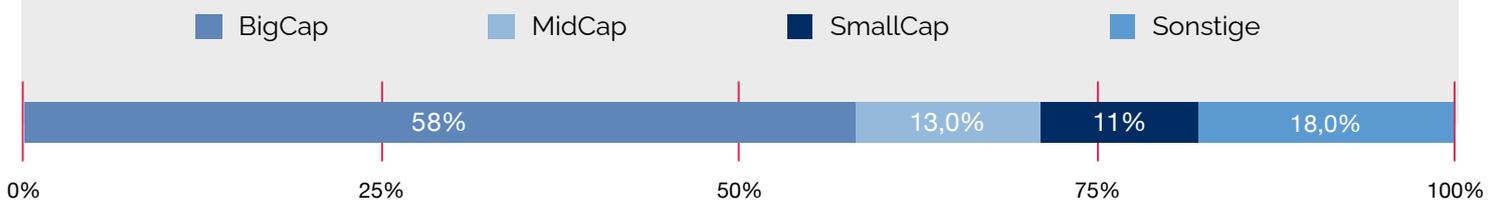
Per 02.12.2021 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 18%, was einer Investitionsquote von 82% entspricht. Verkauft wurden vor allem konjunkturnahe und zyklische Werte, sowie Aktien aus den Branchen, die aktuell überproportional schlecht performen wie z.B. Cyber Security. Außerdem ist das Portfolio zu ca. 10% über Bonds Longs, Aktien Shorts und Währungs Shorts abgesichert, was die synthetische Investitionsquote auf ca. 72% senkt.

Sollte die Erosion im Makro Bereich weiter voranschreiten und auch die „Starken Säulen“ S&P 500 und MSCI World in Richtung Korrektur tendieren, werden wir noch mehr Cash aufbauen und weitere Absicherungen installieren.

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

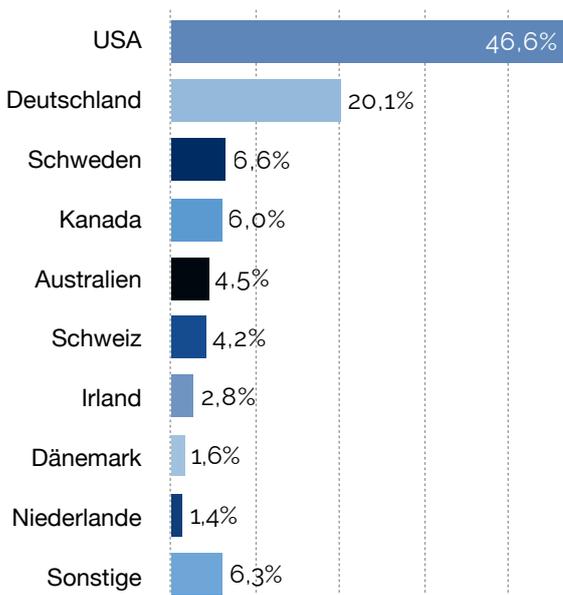


Cap Sizes



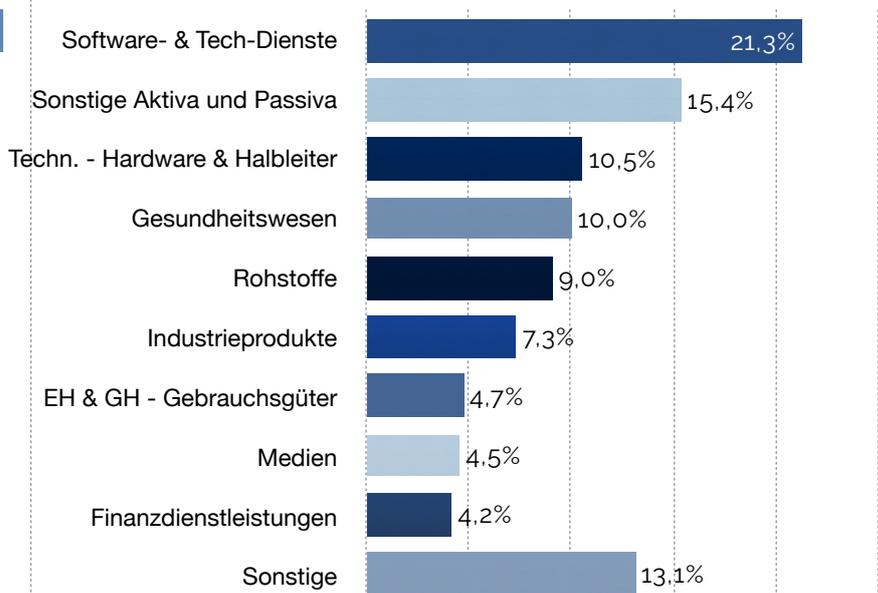
Länder

Anteil am Gesamtportfolio 100%



Branchen

Anteil am Gesamtportfolio 100%



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.