



## ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE



Das **Börsenjahr 2021** war erneut geprägt von der Corona-Krise und einer ganzjährig erhöhten Volatilität an den Kapitalmärkten. Hinzu kam, dass weltweit die Inflationsraten erstmals seit Jahren stärker anstiegen und einige Zentralbanken ihre extrem lockere Geldpolitik aus dem ersten Pandemiejahr 2020 revidierten.

So konnten zwar die wichtigsten internationalen Indizes wie der S&P 500 oder der MSCI World das Jahr mit signifikanten Zuwächsen jenseits der 20% beenden und mussten kaum heftige Rückschläge hinnehmen, unter der Oberfläche machten jedoch ständige Favoritenwechsel bei Branchen und Regionen das Jahr deutlich anspruchsvoller für aktive Fondsmanager als noch 2020.

Betrachtet man zum Beispiel zwei der favorisierten Branchen aus dem vergangenen Jahr, Clean Tech (ICLN) und Softwaretechnologie (IGV), so beendeten beide Branchen das Jahr mit erheblichen Draw Downs von 37,1%, respektive 9,9% und das obwohl sowohl der S&P 500 als auch der Nasdaq aktuell unmittelbar in der Nähe ihrer ATHs notieren. Derartige enorme Branchen-Drawdowns waren im Jahr 2021 keine Ausnahme. Es erwischte auch „stabile“ Branchen wie z.B. die Versorger (XLU), die von Februar bis März und von August bis September jeweils deutlich mehr als 10% nachgaben.

Der AAC-Fonds hat es in diesem doch schwierigen und komplexen Marktumfeld 2021 geschafft, ein zweistelliges Ergebnis zu erzielen. Nach schon zwei sehr erfolgreichen Jahren **2019** (+21,11%) und **2020** (26,09%) entwickelte sich der AAC-Fonds auch in **2021** ähnlich positiv (18,44%) und konnte das Jahr in Schlagdistanz zu neuen Allzeit-Höchstständen beenden.

Damit liegt der Fonds laut Bloomberg für das Jahr 2021 besser als 89% der Mitbewerber mit ähnlicher Fondsstruktur, welche im Jahr 2021 im Durchschnitt etwa 8%-Punkte schlechter abschnitten als der AAC. Besonders positiv ist die 3-Jahresperformance des AAC-Fonds mit 21,49% p.a.; damit liegt der AAC besser als 98% der Vergleichsfonds.

AACMSGI GR € NAV 1468.95				
On 30 Dec				
AACMSGI GR Equity				Expo
1) Profile		2) Performance		3) Ho
AACMSGI Metrics 12/29/2021				
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Yr	18.44	--	10.12	89
3 Yr	21.49	--	8.14	98
2021	17.55	--	9.96	87
2020	26.09	--	2.87	99
2019	21.11	--	13.27	91

Quelle: Bloomberg, Stand 29.12.2021

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
12 Monats Veränderung	18,44%	14,38%	31,83%	38,83%

## 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.

## DIE 5 POSITIONEN IM DEZEMBER:

## BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance Dezember

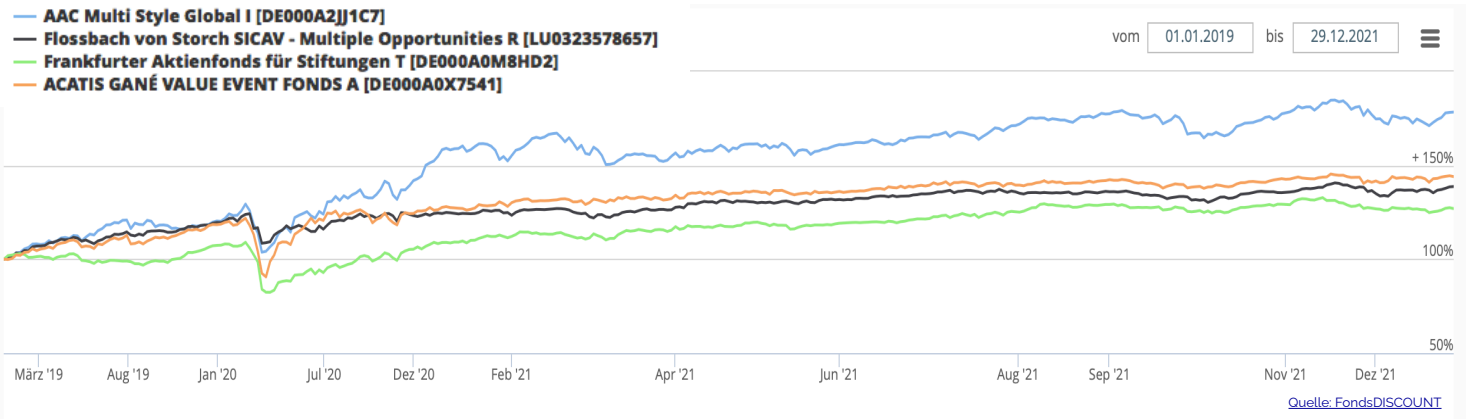
1.	Nanophase Technologies	201,4 %	11,9 %
2.	Hexatronics	172,0 %	4,5 %
3.	Pilbara	116,6 %	26,1 %
4.	IMCD	98,5 %	2,0 %
5.	Addlife	96,3 %	9,9 %

## GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance Dezember

1,7 %	S&P Global	19,5 %	4,8 %
1,6 %	Apple	10,3 %	8,1 %
1,5 %	Extra Space	54,9 %	13,6 %
1,5 %	Sika	34,4 %	5,1 %
1,5 %	Linde	26,7 %	8,2 %

## ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
17,55 %	18,44 %	79,52 %			47,39 %

Quelle: Axxion, Stand 29.12.2021

Der Dezember entwickelte sich komplett gegenteilig zum November. Gerade die im Vormonat schwachen Indizes DAX, EuroStoxx50 und Dow Jones konnten einen Großteil ihrer Verluste aus dem November aufholen und legten 5,2%, 5,8% und 5,1% zu. Der im letzten Monat noch starke Nasdaq hingegen musste sich mit einem kleineren Plus von 0,7% begnügen. Beim AAC-Fonds war die Situation mit einem Anstieg von 0,77% ähnlich wie beim Nasdaq.

An den ANLEIHEMÄRKTEN gaben die Bonds, vor allem am langen Ende, nach einer Stabilisierung im November erneut nach. So verloren bspw. der US-30 Year Bond 1,9% und der BUXL 5,2% deutlich. Auch am kurzen Ende der Zinskurve traten die Zentralbanken auf die Bremse, sowohl in den USA als auch in Europa gaben die 2-Jahres-Bonds um ca. 0,5% nach. Die US-High Yield Unternehmens-Anleihen hingegen profitierten vom erneuten Risk-On-Trend an den Märkten und stiegen mit einem Plus von ca. 1,6% im Dezember deutlich an.

In der Assetklasse ROHSTOFFE verlief die Entwicklung im Dezember wieder massiv in Richtung Risk-ON: Kupfer gewann +3,9% und auch Rohöl legte deutlich um 12,6% zu. Nach den schwierigen Vormonaten konnte Gold erstmals wieder deutlich gewinnen und legte im Dezember 3,2% zu. Betrachtet man die letzten 3 - 4 Monate, so wird deutlich, dass die Rohstoffe sich aktuell in einer sehr volatilen Seitwärtsphase befinden. Die zukünftigen Rohstoffpreise könnten wichtige Hinweise geben, in welche Richtung die Inflationsraten in den nächsten Monaten tendieren.

An den WÄHRUNGSMÄRKTEN verliefen die Kursentwicklungen überwiegend in Richtung schwächerer USD. Der EURO gewann gegenüber dem Dollar (0,3%). Die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ gewannen jedoch noch deutlicher und bestätigten die Stärke bei den Rohstoffen und somit das Umschalten in den Risk-On-Modus: AUD +1,9%, NOK +2,5%, CAD +1,1%, MXN +4,5%.

## RÜCKBLICK & AUSBLICK

Unsere Markt diagnose-Modelle zeigten zu Beginn des Dezembers ein erhöhtes Korrekturrisiko an. Erst im Laufe des Monats verbesserte sich die Ausgangslage für die Aktienmärkte deutlich.

Diese Situation hat sich per 01. Januar nicht verändert, so dass die Lage an den Märkten weiter tendenziell entspannt - positiv bleibt. Besonders der High Yield - Komplex hat sich im Vergleich zum November deutlich verbessert und verschafft den Aktienmärkten Rückenwind. Allerdings ist festzustellen, dass die Indizes zumindest auf kurze Sicht überkauft sind und eine STT-Korrektur nicht auszuschließen ist.

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





## DISPOSITIONEN

Per 01.01.2022 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 5%, was einer Investitionsquote von 95% entspricht. Im vergangenen Monat wurden vor allem Werte aus den stabilen und starken Branchen Healthcare, Utilities und Consumer Staples gekauft.

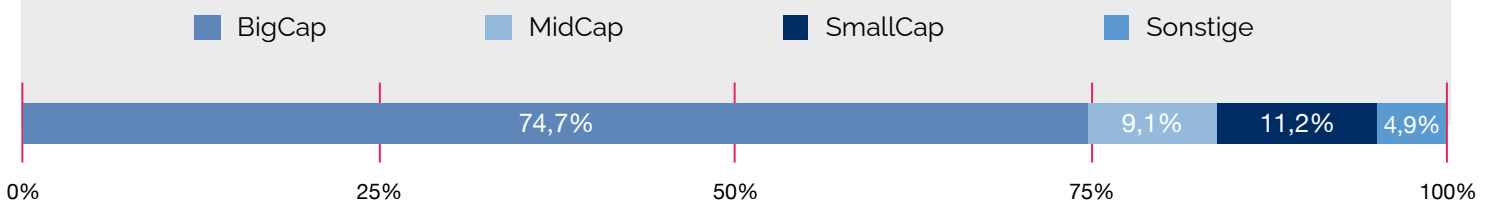
In den letzten Tagen des alten Jahres haben wir aufgrund der „Überkauft-Situation“ bei einigen Werten Gewinne mitgenommen, um so freie Mittel für die Käufe neuer Favoriten zur Verfügung zu haben.

Unsere Währungs-Modelle geben per Anfang Dezember für den Dollar keine Absicherungs-Signale, denn der EURUSD handelt seit längerer Zeit in einer Tradingrange zwischen 1,14 und 1,12; erst ein nachhaltiger Ausbruch aus dieser Range nach unten liefert einen neuen Richtungsimpuls für das Währungspaar und damit ein neues Hedge - Signal.

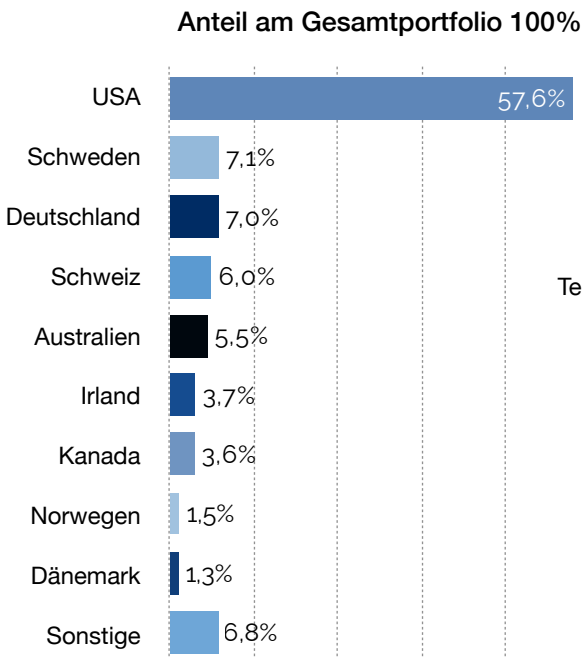
Neu- & Nachkäufe
Merck KGaA
Equinor
Givaudan
Teradyne

Total- & Teilverkäufe
Red Violet
Nvidia
Hermes
ASML

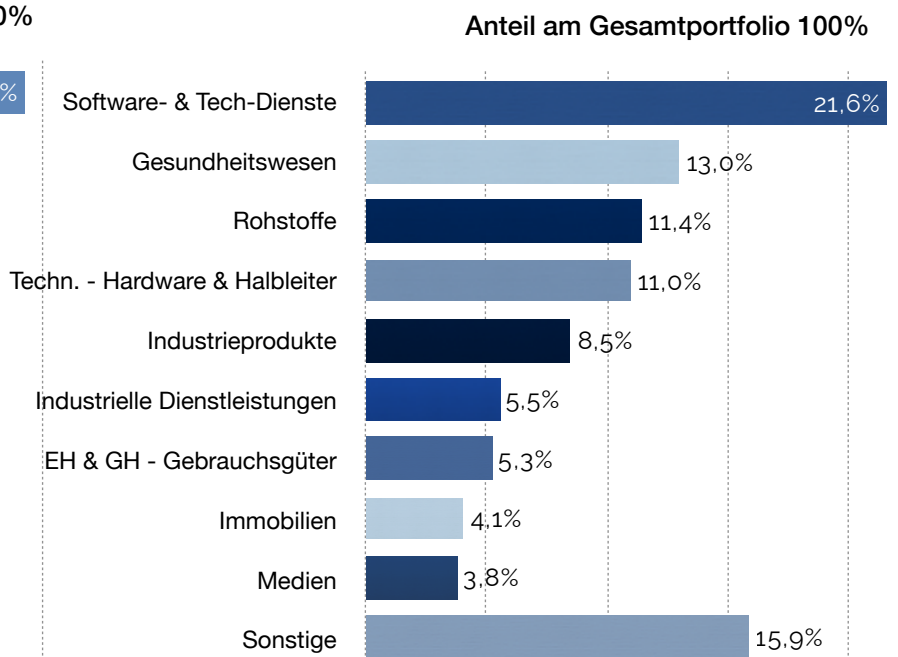
### Cap Sizes



### 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](http://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.