



9. FEBRUAR 2022

MONATSKOMMENTAR

ZUM AAC MULTI STYLE GLOBAL



ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE

Der Start in das Börsenjahr 2022 war geprägt von teils heftigen Rückgängen in den internationalen Aktienindizes und von einer allgemein erhöhten Volatilität. Davon negativ betroffen waren vor allem die Werte, die in den Monaten zuvor die höchsten Performancebeiträge in den Indizes und auch im AAC Multi Style Global Fonds geliefert hatten.

Demgemäß gab der überwiegende Teil der Indizes mehr oder weniger kräftig nach, wobei die US-Indizes und dort vor allem der Nasdaq und der Small Cap Index Russel 2000 am meisten abgaben: Der Nasdaq verlor 9%, der Russel 2000 gab um mehr als 10% nach und der ausgewogenere S&P 500 beendete den Monat mit einem Minus von 5,6%. Besser entwickelten sich die europäischen Indizes DAX und Eurostoxx50, sie verloren 2,6% und 2,9%.

Betrachtet man die Branchenentwicklungen genauer, so gab es zahlreiche Marktsegmente, die deutlich stärker als die Indizes nachgaben. Semiconductors, Software, Automation, Medtech und Homebuilder - alles Favoriten aus den vorangegangenen Monaten - gaben im Januar jeweils um 10% bis 20% nach.

Dieser Entwicklung konnte sich der AAC-Fonds nicht entziehen. Auch er gab um 10,82% nach.

Viele der höher gewichteten High Quality Werte, die die gute Performance in den Vormonaten getrieben hatten, kamen im Januar merklich „unter die Räder“.

Werte von höchster fundamentaler Qualität und mit nicht zyklischen Geschäftsmodellen wie S&P Global oder MSCI Inc. mussten Draw Downs von bis zu 30% hinnehmen.

Vor allem diese Entwicklungen belasteten die Performance des AAC-Fonds im Januar. Allerdings bleibt festzustellen, dass solche Rückgänge für den AAC-Fonds zwar nicht häufig vorkommen aber auch nicht ungewöhnlich sind, bspw. führten die ausgeprägten Tech - Korrekturen im Februar und September 2021 zu ähnlichen vorübergehenden Rückgängen im AAC-Anteilspreis.

AACMSGI GR €		NAV 1311.02		
On 31 Jan				
AACMSGI GR Equity		Expo		
1) Profile		2) Performance		3) Ho
AACMSGI Metrics 01/31/2022				
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Yr	4.49	--	6.24	29
3 Yr	14.85	--	5.84	98
2021	17.53	--	9.98	87
2020	26.09	--	2.86	99
2019	21.11	--	13.25	91

Quelle: Bloomberg Stand 31.01.2022

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
3 Jahre p.a.	14,85 %	11,31 %	17,39 %	19,91 %

BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf
Performance Januar

1.	Pilbara Mineral	126,7 %	1,8 %
2.	OTC Markets	58,2 %	3,3 %
3.	Aya Gold & Silver	54,2 %	-6,1 %
4.	Weng Fine Arts	50,6 %	-0,6 %
5.	Extra Space	42,1 %	-13,32 %

GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf
Performance Januar

1,6 %	General Mills	1,2 %	2,3 %
1,3 %	Apple	9,9 %	-6,5 %
1,3 %	Equinor	6,4 %	4,7 %
1,3 %	E.On	4,0 %	1,2 %
1,2 %	Lind O'Reilly	10,6 %	-7,3 %

SEITE 1 VON 5

P-TRANCHE WKN A2JJ1B

I-TRANCHE WKN A2JJ1C



AAC ALPHA GmbH



Pilgerweg 14a
49170 Hagen a.T.W.

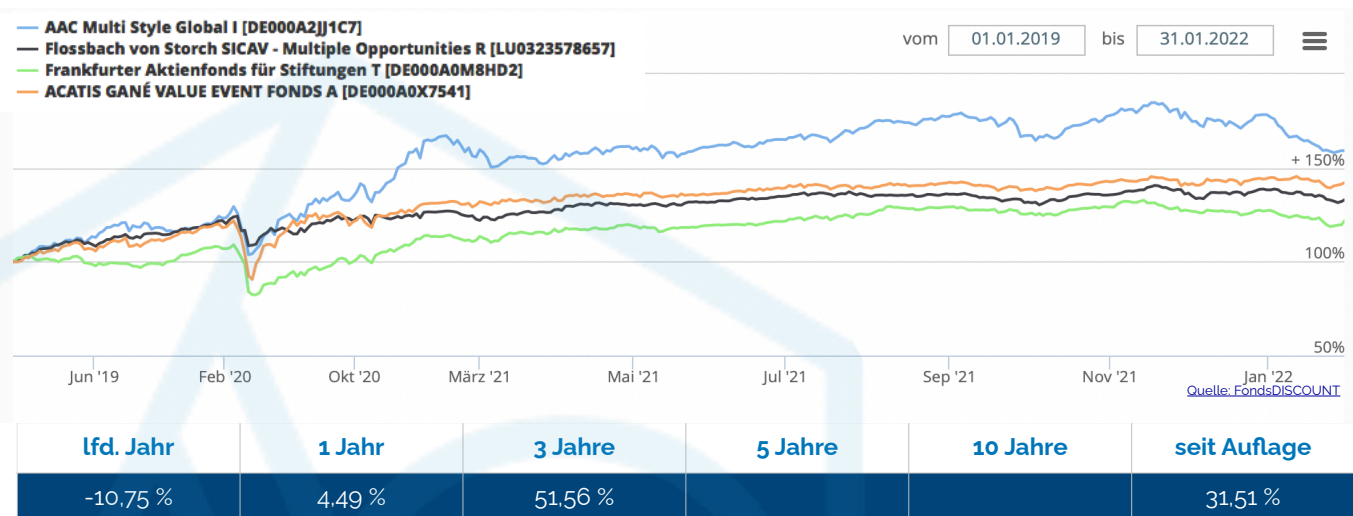


info@aac-alpha.de



www.aac-alpha.de

ENTWICKLUNG DES AAC MULTI STYLE GLOBAL I



Nach den letzten drei sehr erfolgreichen Jahren 2019 (+21,11%), 2020 (+26,09%) und 2021 (+17,53%), in denen eine deutliche Überperformance zur Peer-Group erzielt werden konnte, fällt der AAC-Fonds erstmals seit langem in der Jahresveränderung in der Vergleichsgruppe zurück. Betrachtet man aber die 3-Jahresperformance mit 14,85% p.a., ist der Fonds trotz des aktuellen Draw Downs immer noch besser als 98% der Fonds aus der Peer Group und sollte - wie nach den letzten Korrekturen - in nicht allzu ferner Zukunft den Draw Down aufgeholt haben, um danach neue Höhen zu erklimmen.

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** gaben die Bonds auf allen Zeitebenen nach und reagierten damit auf die weiter hohen Inflationsraten. So verloren bspw. der US-30 Year Bond 3,06%% und der BUXL 1,66% deutlich. Am kurzen Ende der Zinskurve traten die Zentralbanken, vor allem in den USA, heftig auf die Bremse. Die 2-Jahres-Bonds gaben um ca. 0,71% nach und auch der deutsche 2-Year Bond „Schatz“ verlor ca. 0,2%. Die US-High Yield Unternehmensanleihen konnten sich im Januar dem Abwärtstrend bei den Bonds ebenso nicht entziehen und fielen um 2,65%, was tendenziell für eine Verschlechterung der Liquiditätssituation bei den weniger gut finanzierten Unternehmen spricht.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im Januar mit Ausnahme von Kupfer, Silber und Gold deutlich in Richtung „Preisauftrieb“: So gewannen Natural Gas +30,03%, Öl +17,44%, Iron Ore +13,9%, Nickel +8,48% und Palladium +22,74%; diese teilweise außergewöhnlich starken Kursanstiege befeuerten die Inflations Sorgen der Anleger, woran auch die kleineren Kursrückgänge bei Kupfer mit -2,83%. Gold -1,63% und Silber -3,65% nichts änderten.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen überwiegend in Richtung starker USD. Der EURO verlor gegenüber dem Dollar 1,20%. Die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ verloren jedoch noch deutlicher: AUD -2,7%, NOK -0,88%, CAD -0,56%, MXN -0,59%.

RÜCKBLICK UND AUSBLICK

Die hier verfolgten Markt diagnose-Modelle zeigten zu Beginn des Jahres ab dem 06.01.2022 ein erhöhtes Korrekturrisiko an. Gerade im Makro Bereich erodierten die relevanten Indikatoren aufgrund der steigenden Zinsen und einer restriktiveren US-Geldpolitik.

Diese Situation hat sich per 03. Februar kaum verändert, so dass die Lage an den Märkten weiter tendenziell fragil bleibt. Besonders die Schwäche bei den High-Yield Unternehmensanleihen im Credit - Komplex indizieren ein erhöhtes Risiko für die Aktienmärkte. Sobald sich die Lage an den Zinsmärkten entspannt und der Anstieg der Rohstoffpreise und Inflationsraten abzuklingen beginnt, werden die Aktien wieder Aufwind bekommen.



9. FEBRUAR 2022

MONATSKOMMENTAR

ZUM AAC MULTI STYLE GLOBAL

DISPOSITIONEN

Im vergangenen Monat wurden mit Beginn der Korrektur die Cashquote kontinuierlich erhöht.

Per **03.02.2022** beträgt die **CASHQUOTE** im Fonds **ca. 40%**, was einer Investitionsquote von 60% entspricht. Außerdem wurden Absicherungen über Aktienindex - Shorts installiert, die die Investitionsquote des Fonds „synthetisch“ unter die 50%-Marke drückten.

Unsere Währungs-Modelle geben per Anfang Januar für den Dollar keine Absicherungs-Signale, denn der EURUSD handelt immer noch – trotz seines kurzen Ausbruchs unter die Marke von 1,12 – in einer Tradingrange zwischen 1,14 und 1,12; erst ein nachhaltiger Ausbruch aus dieser Range liefert einen neuen Richtungsimpuls und damit – bei Ausbruch nach oben – ein neues neue Hedge-Signal.

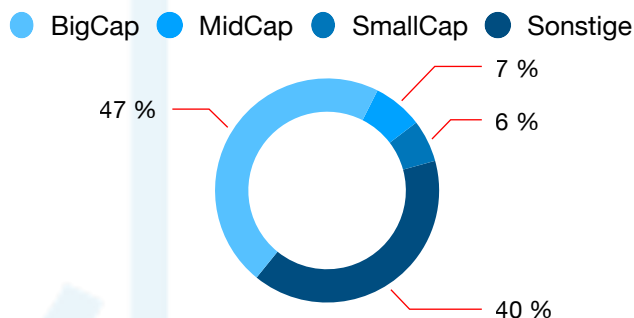
Neu- & Nachkäufe

Freenet
Abbvie
Bunge
E.ON

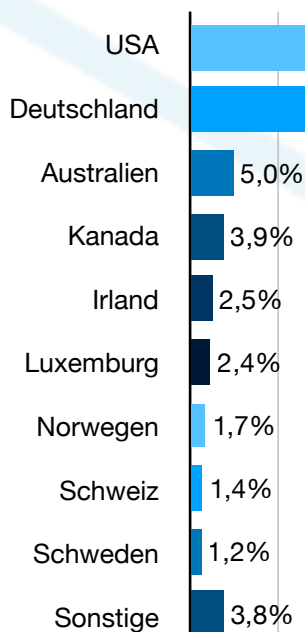
Total- & Teilverkäufe

S&P Global
MSCI
IMCD
NVidia
Hexatronics
AddLife
NanophaseTechnologies

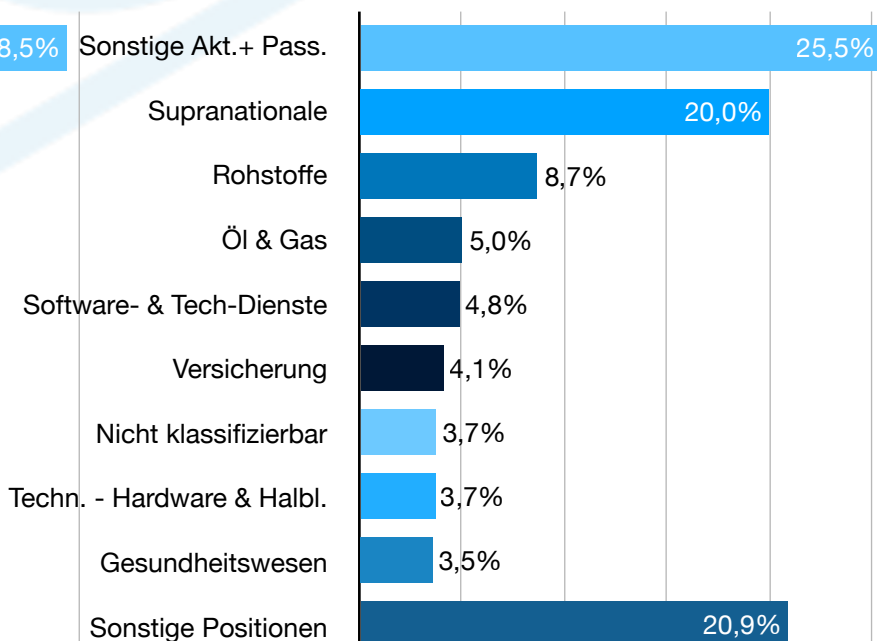
Cap Sizes





Länder



Branchen



WESENTLICHE ANGABEN

ISIN (P-Tranche)	DE000A2JJ1B9	ISIN (I-Tranche)	DE000A2JJ1C7
WKN	A2JJ1B	WKN	A2JJ1C
Fondskategorie	Mischfonds	Fondskategorie	Mischfonds
Ertragsverwendung	ausschüttend	Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI		SRRI	
Erstausgabepreis	100,00 EUR am 16.07.2018	Erstausgabepreis	1000,00 EUR am 16.07.2018
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	Ausgabeaufschlag	0 %
Rücknahmeabschlag	keiner	Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestzeichnungsbetrag	Keiner	Mindestzeichnungsbetrag	200.000,-€
Berechnung NAV	Börsentäglich	Berechnung NAV	Börsentäglich
Geschäftsjahresende	30.06.	Geschäftsjahresende	30.06.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.	Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwaltungsgebühren	bis zu 2,00% p.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.	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	Vertriebsländer	Deutschland

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.

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.

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.