



MORNINGSTAR ★★★★

● ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE

Der Monat Februar war geprägt von einer deutlich erhöhten Volatilität und erneut heftigen Rückgängen an den internationalen Aktienmärkten. Putins Angriffskrieg in der Ukraine und die weiter ansteigende Inflation belasteten fast alle Aktienindizes. Aufgrund der Nähe zur Ukraine und der Abhängigkeit von Rohstoffimporten traf es diesen Monat die europäischen Indizes besonders stark.

Demgemäß gaben der Eurostoxx 50 und der Dax im Monatsvergleich überproportional um 7,1% und 7,4% nach. Aber auch die US-Indizes wie der Nasdaq (-5,64%), der S&P 500 (-3,83%) und der Dow Jones (-3,96%) verloren deutlich und setzten den Abwärts-trend aus dem Januar fort.

Betrachtet man die Branchenentwicklungen genauer, so fällt auf, dass sich die Abwärtsbewegungen aus dem Monat Januar in den zuvor schon schwachen Branchen- FAANG, Software, Payment Systems, Semiconductors und Luxury, zwar fortsetzen, es aber doch einige Segmente gab, die sich dem allgemeinen Abwärstrend entziehen konnten.

Neben den schon im Vormonat starken Branchen Energy sowie Metals & Mining konnten erstmal seit Monaten auch die Branchen Clean Tech, Cyber Security und Travel & Leisure wieder kleinere Gewinne erzielen, aus diesen Segmenten dürften die Favoriten für die nächste Aufwärtsbewegung kommen.

Der AAC-Fonds entwickelte sich im Februar deutlich besser als die meisten oben genannten Vergleichs-indizes.

Er gewann 0,95%, woraus resultiert, dass der Fonds, lt. erster Zeile im Bloomberg-Insert weiter unten, für den letzten Monat in der Performance 92% aller Fonds in dieser Kategorie übertraf.

| | | | | |
|----------------------------|----------------|---------|-------|------|
| AACMSGI GR € NAV | | 1299.53 | | |
| On 01 Mar | | | | |
| AACMSGI GR Equity | | Exp | | |
| 1) Profile | 2) Performance | 3) Ho | | |
| AACMSGI Metrics 02/28/2022 | | | | |
| Return | | | | |
| Per | Fund | Index | Peers | PCTL |
| 1 Mo | .95 | -- | -2.76 | 92 |
| 1 Yr | .98 | -- | 3.28 | 29 |
| 3 Yr | 13.58 | -- | 4.31 | 98 |
| 2021 | 17.53 | -- | 10.02 | 87 |
| 2020 | 26.09 | -- | 2.86 | 99 |
| 2019 | 21.11 | -- | 13.29 | 91 |

Quelle: Bloomberg Stand 28.02.2022

Die installierten Absicherungen in europäischen und amerikanischen Aktienindizes, ein hohes USD-Exposure sowie der Umbau des Portfolios in Richtung der starken Branchen Energy, Gold, Cyber Security, Staples sowie erstmals wieder Cleantech, verhinderten weitere Draw Downs wie im Vormonat. Dazu kommt, dass sich die globale Ausrichtung des AAC in einer Situation, in der Europa besonders bedroht ist und eine krasse Unterperformance zeigt, jetzt auszahlt.

| WKN | A2JJ1C | ETF001 | ETF110 | ETF012 |
|--------------|-------------------|--------|------------|---------|
| | AAC Multi Style I | DAX | MSCI World | S&P 500 |
| 3 Jahre p.a. | 13,58% | 3,25% | 13,02 % | 18,27 % |

| BESTE PERFORMANCE | Performance | Performance |
|---------------------|-------------|-------------|
| | seit Kauf | Februar |
| 1. Pilbara Mineral | 106,5 % | -16,9 % |
| 2. Lynas Rare Earth | 52,8 % | 14,8 % |
| 3. Mosaic | 51,1 % | 20,3 % |
| 4. OTC Markets | 38,3 % | -8,1 % |
| 5. Cardinal Energy | 36,5 % | 22,5 % |

| GRÖSSTE ANTEILE | Performance | Performance |
|--------------------|-------------|-------------|
| | seit Kauf | Februar |
| 1,3 % Apple | 6,1 % | -5,4 % |
| 1,1 % Equinor | 27,3 % | 13,0 % |
| 1,1 % Bunge | 10,9 % | 4,6 % |
| 1,1 % Mosaic | 51,1 % | 20,3 % |
| 1,0 % Barrick Gold | 10,8 % | 18,0 % |

| | |
|-----------|------------|
| P-TRANCHE | WKN A2JJ1B |
| I-TRANCHE | WKN A2JJ1C |



● ENTWICKLUNG DES AAC MULTI STYLE GLOBAL I



Die letzten drei Jahre verliefen für den AAC mit +21,11% in 2019, +26,09% in 2020 und +17,53% in 2021 sehr erfolgreich; die 3-Jahresperformance ist mit aktuell +13,58% p.a. - trotz des aktuellen Draw Downs von ca. 14% und der 29 Percentiles für die letzten 12 Monate – immer noch besser als 98% der Fonds aus der Peer Group (siehe Bloomberg - Insert). Für den weiteren Verlauf des Jahres sind wir zuversichtlich, an diese längerfristigen Erfolge anknüpfen zu können.

An den **ANLEIHEMÄRKTNEN** gaben die Bonds - genau wie im Vormonat - erneut nach. So verloren bspw. der US-30 Year Bond 0,3% und der BUXL 2,1%. Auch am kurzen Ende der Zinskurve traten die Zentralbanken auf die Bremse, in den USA gaben die 2-Jahres-Bonds um ca. 0,37% nach. Auch die US-High Yield Unternehmensanleihen verloren deutlich mit einem Minus von 1,25%. Obwohl sich die Situation an den Anleihenmärkten im Vergleich zum Januar gegen Ende des Monats Februar etwas entspannt hat, bleibt die Situation dennoch fragil.

Die großen Gewinner im Jahr 2022 und insbesondere im Februar sind die **ROHSTOFFE**, die Rohölpreise explodieren förmlich (im Februar +8,83%), Grundrohstoffe wie Nickel, Kupfer, Eisenerz und Aluminium verzeichnen steile Anstiege und heizen damit die Inflation weiter an; dazu kommen durch den Krieg in der Ukraine verursachte parabolische Anstiege bei den Agrarrohstoffen (Weizen, Mais etc.). Auch Gold - getrieben von erneut fallenden Realzinsen und dem Konflikt in der Ukraine - kann im Februar deutlich um 5,89% auf über 1900 \$ je Unze zulegen.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTNEN** verliefen die Kursentwicklungen divergierend. Der EURO verlor deutlich gegenüber dem Dollar (-0,46%) und könnte bald die Marke von 1,1000 unterschreiten. Die Währungen der Länder, die die drohende Rohstoff-Versorgungslücke durch den Ausfall von Lieferungen aus Russland schließen könnten, zogen hingegen an: AUD +1,9%, NOK +0,27%, CAD +0,09%.

● RÜCKBLICK UND AUSBLICK

Unsere Marktdiagnose-Modelle zeigten für den gesamten Februar ein erhöhtes Korrekturrisiko an. Daher wurde das Aktien-Exposure im Fonds den ganzen Monat über synthetisch bei unter 50% gehalten.

Diese Situation hat sich per 04. März nicht verändert, so dass die Lage an den Märkten weiter sehr angespannt bleibt. Zwar sind die Zentralbanken in den ersten Tagen des März deutlich expansiver geworden und die Money-Indikatoren in unseren Modellen haben sich nach und nach verbessert, allerdings reicht dies anscheinend zur Zeit noch nicht aus, um die Abwärtsbewegung an den Märkten zu stoppen. Aktuell scheint nur eine Entspannung in den Inflationserwartungen oder im Ukraine- Konflikt diesen Trend umkehren zu können.

◎ DISPOSITIONEN

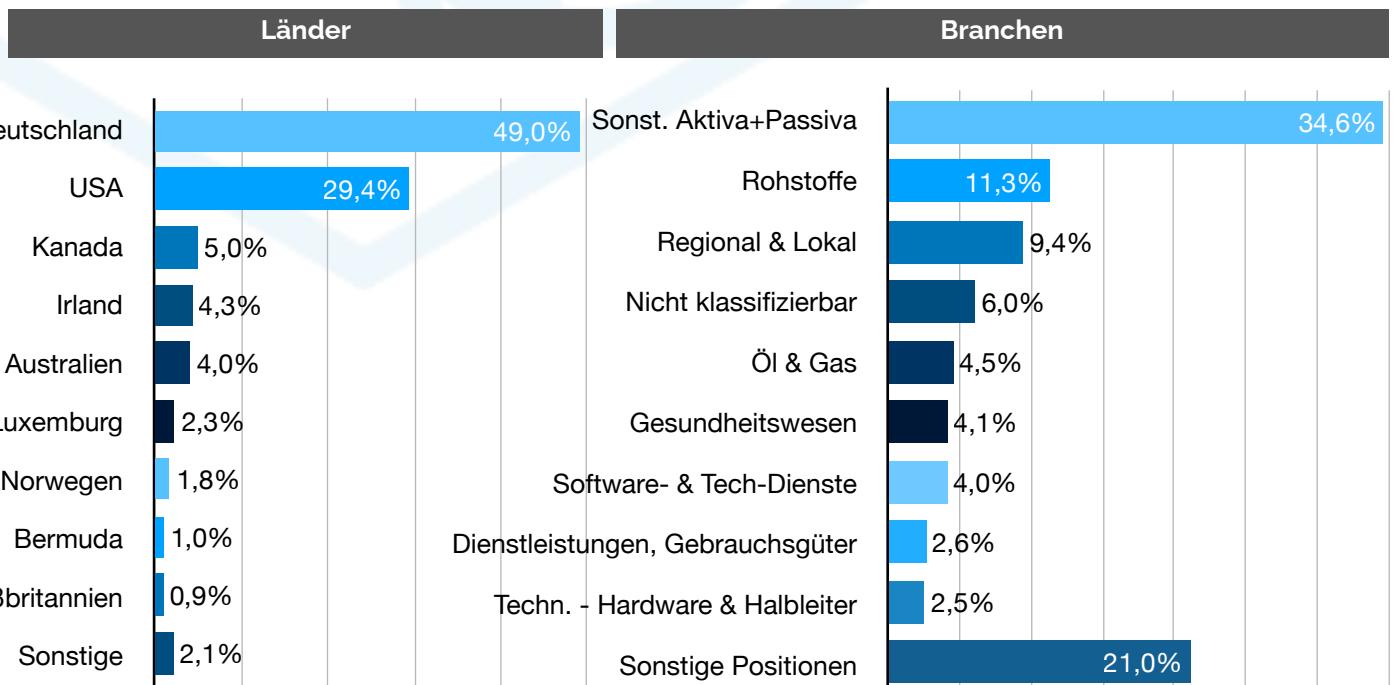
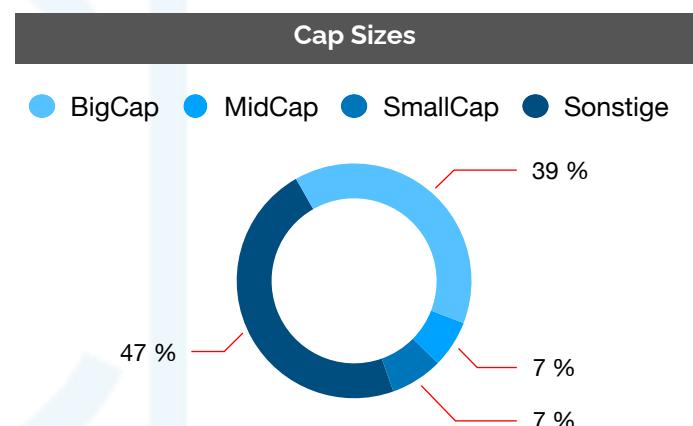
Per 04.03.2022 beträgt die **Cashquote** im Fonds ca. **47,2%**, womit jeder AAC-Investor indirekt ebenfalls fast 50% seiner Anlage vorübergehend in Barmitteln geparkt hat. Im vergangenen Monat wurden unter anderem die Werte verkauft, die überproportional unter den Sanktionen gegen Russland leiden. Dazu gehören u.a. europäische Finanztitel und solche Versorger, die ihren Strom nicht selber produzieren, d.h. diesen - teilweise im Ausland - teuer einkaufen müssen.

Selektiv gekauft wurden im Februar in geringem Umfang die besten Aktien aus den in der Einleitung erwähnten Branchen, die von den aktuellen geopolitischen Ereignissen profitieren: Energy, Mining & Metals, Cybersecurity, Agrar und Clean Energy.

Das Portfolio bleibt bis auf Weiteres über Shorts in Aktienindizes, im EUR/JPY und im EUR/CAD abgesichert, sodass das tatsächliche Exposure des Fonds eher unter 30% liegt. Auch hier ergibt sich der indirekte Effekt, dass jeder AAC-Anleger aktuell mit lediglich ca. 30% seiner aktuellen Anlage den Kursrückgangs-Risiken ausgesetzt ist.

Unsere Währungsmodelle geben per Anfang März für den Dollar keine Absicherungssignale, somit ist das USD-Exposure derzeit nicht gehedged und der AAC profitiert in vollem Umfang von den aktuell starken Kursgewinnen der US-Währung.

| Neu- & Nachkäufe | Total- & Teilverkäufe |
|-------------------|-----------------------|
| Mosaic | E.ON |
| Magnolia Oil | RWE, |
| Palo Alto Network | Intesa Sanpaolo |
| Barrick Gold | Allianz |
| PNE Wind | |



● 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 Kapital-beteiligungen 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 Wert schwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust hin zu nehmen. 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 Meinungsaussagen 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.