



ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSE UND ANTEILSPREISE

Der Monat April war, wie bereits der März, von einer deutlich erhöhten Volatilität geprägt. Nach den Kurserholungen der meisten Indizes in der zweiten Hälfte des Vormonats schalteten fast alle Börsenbarometer Anfang April wieder in den Abwärtsmodus und mussten teilweise heftige Rückschläge hinnehmen. Dabei entwickelten sich gerade die Indizes besonders negativ, die im März noch am besten abgeschnitten hatten.

Somit gaben die US-Indizes weltweit am deutlichsten nach. Der S&P 500 (-8,81%), der Nasdaq (-13,51%) und der Dow Jones (-4,86%) mussten allesamt überdurchschnittlich hohe Monatsverluste hinnehmen. Gerade die starken Säulen aus den vergangenen Jahren, die großen US-Tech-Werte, belasteten die Indizes merklich. Die EU-Indizes und auch die Emerging Markets setzten ihre Abwärtsbewegung aus dem März fort. Der EM-Index (-6,05%), EuroStoxx50 (-1,20%) und Dax (-2,20%) gaben ebenfalls mehr oder weniger deutlich nach.

Von den noch im März zu beobachteten positiven Branchenentwicklungen in den Rohstoff- und Inflationsbranchen, den US-Techs und den stabilen High Quality Branchen, konnten im April lediglich High Quality und Low Vola ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Techs und erstmals auch die Rohstoff- und Inflations-Werte kamen im Laufe des Monats teilweise heftig unter Druck. Gerade die Bereiche Edelmetalle (-9,4%), Base Metals (-12,68%) und Agrar (-4,29%) verzeichneten deutliche Kursrückgänge, während der

Energie Sektor noch vergleichsweise gut performte (-2,42%).

Der AAC-Fonds entwickelte sich im April mit einem leichten Plus von 0,31% sehr solide und besser als alle oben genannten Vergleichsindizes. Das erneute Hochfahren der Absicherungsquoten in europäischen und amerikanischen Aktienindizes, sowie die Konzentration des Portfolios in Richtung der verbleibenden starken Branchen Staples, Healthcare und Utilities und eine Reduktion der Investments in den Rohstoff- und Inflationsbranchen, vor allem bei den Materials, machten es dem AAC-Fonds möglich, trotz der rapide fallenden Indizes Verluste zu vermeiden.

AACMSGI GR € NAV 1328.95 -12.91				
On 29 Apr				
AACMSGI GR Equity		Export ▾		
1) Profile		2) Performance		3) Holdings
AACMSGI Metrics 04/28/2022				
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Mo	.31	--	-1.66	93
1 Yr	.96	--	-1.07	75
3 Yr	13.32	--	2.91	99
2021	17.53	--	9.96	87
2020	26.09	--	3.01	99
2019	21.11	--	13.11	91

Quelle: Bloomberg Stand 28.04.2022

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
3 Jahre p.a.	13,32 %	4,53 %	12,62 %	15,51 %

BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance April

1.	Pine Cliff Energy	62,6	31,1 %
2.	Mosaic	79,4	-6,1 %
3.	Firefinch	71,6	9,3 %
4.	OTC Markets	50,4	3,1 %
5.	OCI	32,5	12,6 %

GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance April

1,4 %	Freetet	11,1 %	7,9 %
1,3 %	Coca Cola	6,9 %	5,7 %
1,3 %	Johnson & Johnson	7,0 %	1,8 %
1,1 %	General Mills	10,0 %	4,1 %
1,1 %	Ameren	6,2 %	-0,8 %



ENTWICKLUNG DES AAC MULTI STYLE GLOBAL I

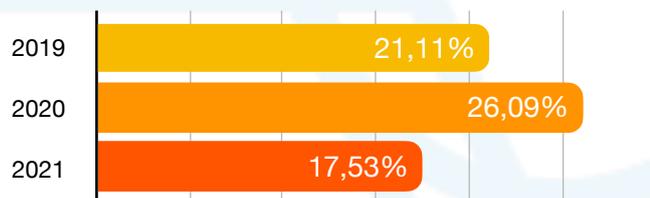


lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
-8,65 %	0,96 %	45,67 %			34,61 %

Quelle: Axxion, Stand 28.03.2022

Die letzten drei Jahre verliefen für den Fonds **AAC Multi Style Global** sehr erfolgreich.

Performance p.a.



Die 3-Jahresperformance liegt aktuell mit +13,32% p.a. immer noch besser als 99% 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 **ANLEIHEMÄRKTEN** ist der Bearmarket - wie im Vormonat - weiter voll intakt. So verloren bspw. der US-30 Year Bond 6,90% und der BUXL 8,17%. Am kurzen Ende der Zinskurve traten die Zentralbanken ebenfalls auf die Bremse, was zur Folge hatte, dass in den USA die 2-Jahres-Bonds um ca. 1,13% nachgaben.

Auch die US-High Yield Unternehmensanleihen verloren deutlich mit einem Minus von 4,57%. Besonders die „hawkish“* Töne verschiedener US-FED-Mitglieder belasteten die Anleihekurse im April erneut und sorgten für steigende Finanzierungskosten für Unternehmen und Konsumenten.

Eine Umkehr dieses Trends, gerade am kurzen Ende der Zinskurve, scheint aktuell eher unwahrscheinlich.

An den **ROHSTOFFMÄRKTEN** verlief die Entwicklung erstmals seit Monaten nicht mehr einheitlich in Richtung steigender Preise und mehr Inflation. Während die Bereiche Energie (Öl +2,82% & Natural Gas +28,81%) und der Agrar (+5,9%) - getrieben von Engpässen resultierend aus dem Konflikt in der Ukraine - weiter rasant zulegten, gab es im Edelmetall und Base Metal Bereich erstmals herbe Kursrückschläge.

So verloren z.B. Kupfer -7,44%, Iron Ore -8,81%, Aluminium -14,73% und auch Gold -2,08% deutlich.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen eindeutig in Richtung starker Dollar. Der EURO verlor gegenüber dem Dollar 4,74%. Auch die Währungen der Länder, die die drohende Rohstoff-Versorgungslücke wegen der Ausfälle aus Russland schließen könnten, gaben nach ihren starken Zuwächsen aus dem März den Großteil ihrer Gewinne wieder ab: AUD -5,73%, CAD -2,75%, NOK -6,41%.

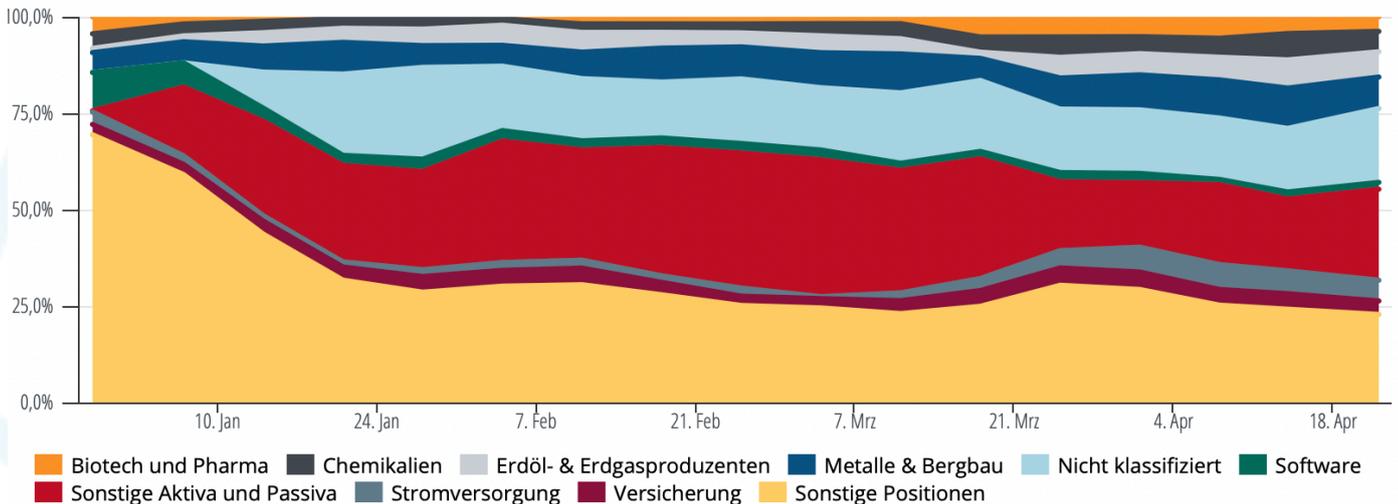
*Die Bezeichnung hawkish (von 'Hawk' engl. für 'Falke') steht für eine wirtschaftliche Situation, in der höhere Zinssätze erwartet werden. Dem zugrunde liegt die Annahme, dass eine Erhöhung der Inflation sich negativ auf die Wirtschaft auswirkt.

© RÜCKBLICK UND AUSBLICK

Unsere kurz- und mittelfristigen Modelle indizierten Anfang April zunächst Chancen für eine Kurserholung an den internationalen Kapitalmärkten, im Laufe des Monats aber erodierten die Timingmodelle und signalisierten erhöhte Risiken. Macroseitig belasteten vor allem die steigende Inflation und Zinsen bei einer gleichzeitigen Abschwächung des Wachstums die Aktienmärkte. Somit gab es in unseren Modellen ab Mitte April wieder zunehmend ernsthafte Warnhinweise, woraufhin das Aktien - Exposure im Fonds nach und nach mit der Hilfe neuer Absicherungen auf teilweise deutlich unter 50% reduziert wurde

Aktuell, d.h. per 03.05.2022 hat sich die oben geschilderte Situation noch nicht verändert. Erste schwächere Konjunkturmeldungen aus den USA scheinen das im letzten Monatsbericht angedeutete „Stagflations-Szenario“ zu bestätigen, daher liegt die „synthetische“ Investitionsquote im Fonds weiter unter 50%.

© BRANCHE INDUSTRIE – ALLOKATION IM ZEITVERLAUF 01.01.-28.04.2022



Quelle: : Axxion 09.05.2022



DISPOSITIONEN

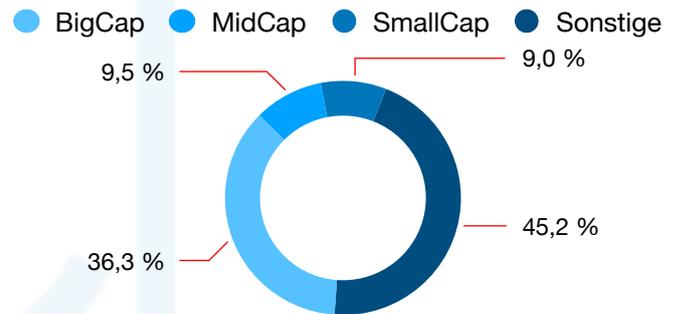
Per 03.05.2022 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 45,2%, mittels Absicherungen in verschiedenen Aktienindizes wurde die Investitionsquote des Fonds „synthetisch“ auf unter 50% gebracht. Die Abwärtsdynamik der letzten Wochen ist laut unserer Timing-Indikatoren noch nicht beendet.

Sollte der Abwärtstrend sich abschwächen und die Indizes wieder in den Aufwärtsmodus umschalten, werden wir schnellstmöglich die Absicherungen auflösen, um so die Gewinne aus den Hedges weitestgehend zu sichern.

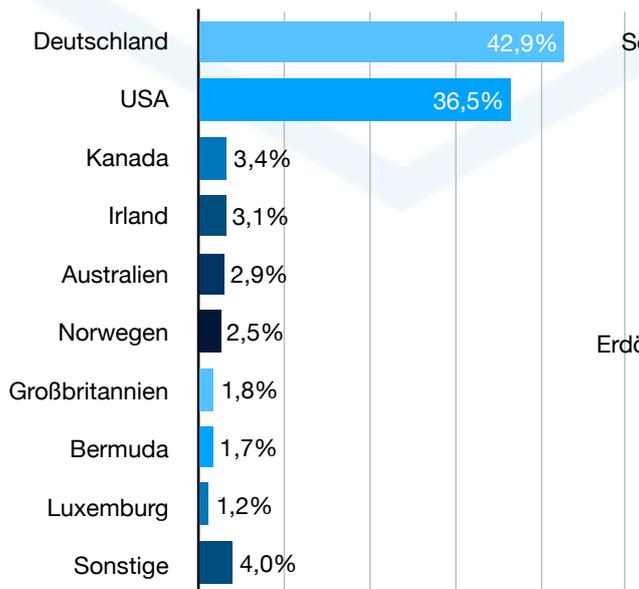
Unsere Währungsmodelle geben per Anfang Mai für den Dollar keine Absicherungssignale, daher sind keine Dollar-Hedges vorhanden.

Neu- & Nachkäufe	Total- & Teilverkäufe
Johnson & Johnson	Palo Alto
Ameren	Berkshire
National Grid	Mosaic
Ampol	Barrick Gold
	Bayer

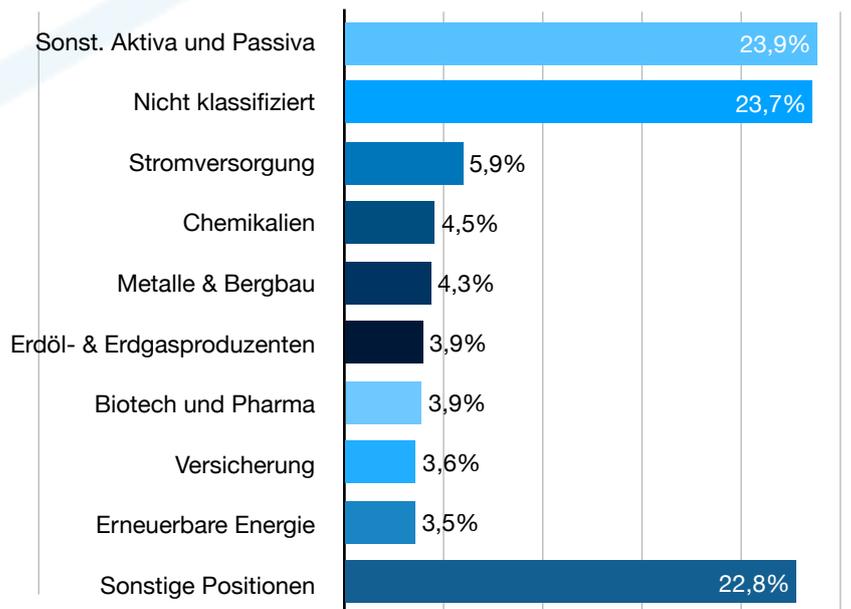
Cap Sizes



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.

