



## ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSE UND ANTEILSPREISE

Auch der Mai war - wie schon die beiden Vormonate März und April - von einer deutlich erhöhten Volatilität geprägt. Nachdem die Indizes noch zur Mitte des Monats neue Tiefs angesteuert hatten, erholten sie sich in der zweiten Monatshälfte deutlich. Trotz dieses Anstiegs mussten insbesondere die US-Indizes im Mai erneut deutliche Verluste hinnehmen, während die Europa-Indizes leicht zulegen konnten.

Somit gaben die US-Indizes am stärksten nach, sowohl der S&P 500 (-1,35%), der Nasdaq (-4,03%) als auch der Dow Jones (-0,65%) mussten mehr oder weniger deutlich Federn lassen. Gerade die starken Unternehmens-Säulen der vergangenen Jahre, die großen US-Tech-Werte (bspw. Amazon, Meta/Facebook, Netflix etc.), belasteten die Indizes durch starken Rückgänge merklich. Die EU- und auch die Emerging-Markets-Indizes hingegen entwickelten sich besser. Der EM-Index verlor lediglich 0,12%, der EuroStoxx 50 und der Dax gewannen jeweils 0,73% und 2,88%.

Ein Blick auf die einzelnen Branchen in den USA zeigt, dass insbesondere die TECHS im Mai weiter schwach blieben (-1,7%), aber auch die vorher starken, defensiveren Low-Vola-Werte konnten im Mai keine Zugewinne mehr erzielen (-0,7%), lediglich die Branche Öl und Gas verzeichnete im Mai einen markanten Anstieg von 15,0%.

Der AAC-Fonds entwickelte sich im Mai mit einem Minus von 1,9% in etwa wie die US-Indizes. Aufgrund der defensiven Ausrichtung im Fonds hatte

der AAC zwar zu Beginn des Monats kaum verloren, machte dann aber den Rebound in der zweiten Hälfte des Mai nur unterproportional mit, da die im Portfolio befindlichen stabilen Low-Vola-Werte weniger profitierten.

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 +11,89% p.a. immer noch besser als 97% 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.

AACMSGI GR € NAV 1300.60 -2.21				
On 31 May				
AACMSGI GR Equity		Export ▾		
1) Profile		2) Performance		3) Holdings
AACMSGI Metrics 05/30/2022				
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Yr	-1.44	--	-3.23	72
3 Yr	11.89	--	3.54	97
2021	17.53	--	9.86	87
2020	26.09	--	2.98	99
2019	21.11	--	13.11	91

Quelle: Bloomberg Stand 31.05.2022

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
3 Jahre p.a.	11,89 %	6,22 %	13,98 %	17,22 %

### BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance Mai

1.	OTC Markets	71,8 %	9,02 %
2.	Petrus Resouces	54,1 %	37,61 %
3.	Okea	53,5 %	52,11 %
4.	Pine Cliff Energy	49,8 %	27,56 %
5.	PNE Wind	45,8 %	9,11 %

### GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance Mai

1,4 %	PNE Wind	45,8 %	9,11 %
1,4 %	Deutsche Telekom	0,7 %	7,50 %
1,3 %	Linde	9,0 %	-0,02 %
1,3 %	Johnson & Johnson	4,9 %	-1,26 %
1,1 %	Ameren	7,4 %	-0,36 %



### ENTWICKLUNG DES AAC MULTI STYLE GLOBAL I



lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
-11,46 %	-1,42 %	39,44 %			30,47 %

Quelle: Axxion, Stand 31.05.2022

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** ist der Bearmarket – vor allem in Europa – weiter voll intakt. So konnten die US-Bonds zwar leicht zulegen (US-30 Year Bond +0,25%), der deutsche BUXL hingegen verlor deutlich mit -5,14%. Am kurzen Ende der Zinskurve ist das Bild ebenfalls regional sehr unterschiedlich. Während die FED bereits eine restriktive Zinspolitik eingeleitet hat, steht die EZB erst am Anfang des Zinserhöhungszyklus.

An den **ROHSTOFFMÄRKTEN** verlief die Entwicklung tendenziell weiter in Richtung mehr Inflation. Insbesondere die Energie - Commodities legten weiter rasant zu (Öl +8,87%, Natural Gas +15,55%).

Auch Kupfer verzeichnete nach den Verlusten aus dem Vormonat einen moderaten Zuwachs von 1,28%. Schlechter entwickelten sich die Agrarrohstoffe (-1,53%) und Gold (-0,80%), wobei die Goldminen sogar 8,05% nachgaben (HUI-Index).

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen erstmals seit Monaten in Richtung eines etwas schwächeren Dollar. Der EUR gewann gegenüber dem Dollar 1,8% und die restlichen Währungen legten ebenfalls deutlich zu: AUD 1,64%, CAD 1,57%, NOK 0,19%.

### RÜCKBLICK UND AUSBLICK

Unsere Kurzfrist- und Mittelfrist-Modelle signalisierten bis zur Monatsmitte ein erhöhtes Korrekturrisiko für die Aktienmärkte, entsprechend wurde die Investitionsquote - wie schon im letzten Monatsbericht angekündigt - weiter reduziert und synthetisch bei unter 50% gehalten. Erst im letzten Monatsdrittel hellten sich unsere Modelle auf, so dass die Absicherungen sehr schnell abgebaut und Hedge-Gewinne mitgenommen wurden.

Aktuell, d.h. per 02.06.2022, hat sich die oben geschilderte Situation noch nicht verändert. Unsere Macro-Indikatoren stehen für die Aktienmärkte auf neutral. Sollten sich in nächster Zeit erneut Negativ-Indikationen ergeben, werden wieder Absicherungen installiert. Es gilt, die Marktdaten von Tag zu Tag genau zu beobachten und das Portfolio entsprechend anzupassen.



### DISPOSITIONEN

Per 02.06.2022 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 42%, Absicherungen sind aufgrund der bestehenden leichten Aufwärtsbewegung an den Märkten nicht mehr vorhanden. Neukäufe wurden vor allem in den gut laufenden Branchen Energy und Clean Energy getätigt.

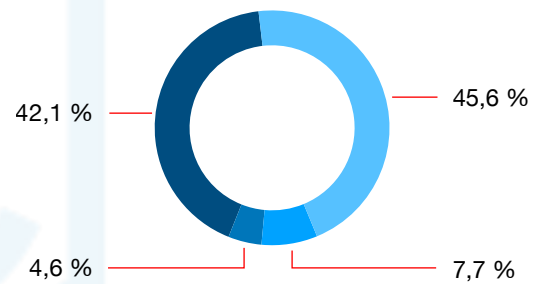
Sollte die Aufwärtsbewegung andauern bzw. sich sogar verstärken, werden wir die Investitionsquote sukzessive erhöhen und in Unternehmen investieren, die sowohl fundamental als auch kurstechnisch herausragende Eigenschaften ausweisen.

Unsere Währungsmodelle geben wegen der sich jüngst abzeichnenden Dollarschwäche erste Absicherungssignale, folglich sind die Dollarbestände im Fonds Anfang Juni zu ca. 35% abgesichert.

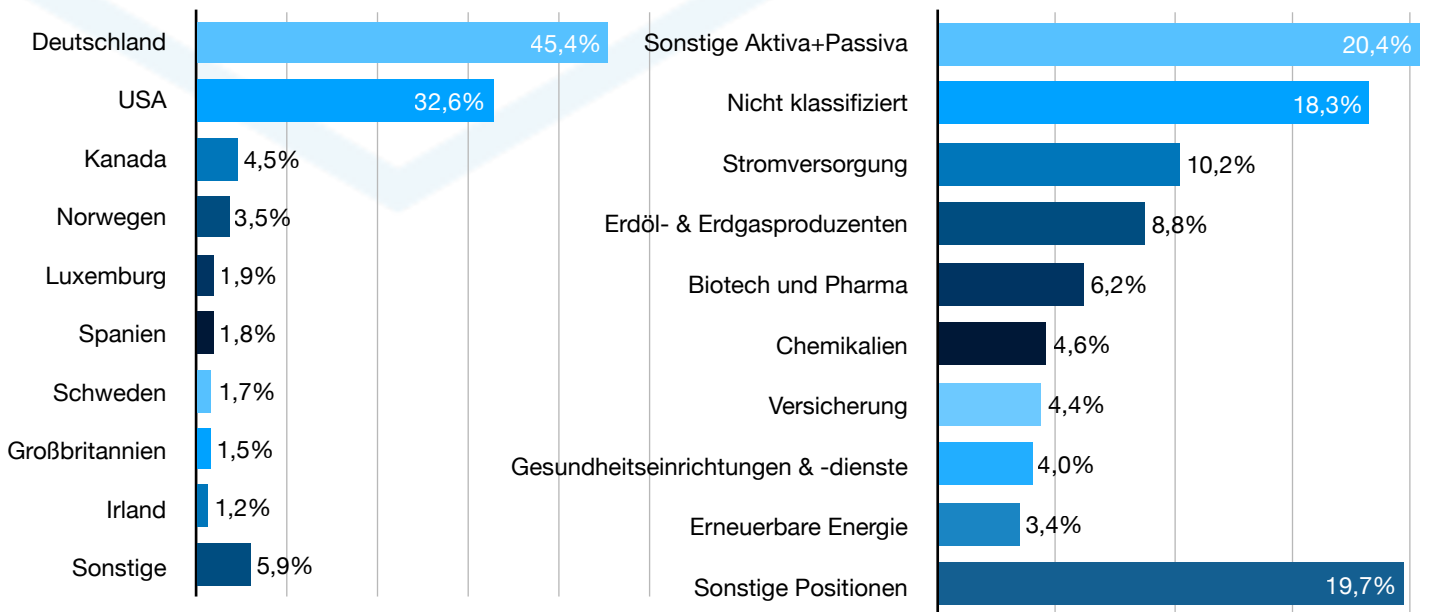
Neu- & Nachkäufe	Total- & Teilverkäufe
Linde	General Mills
Deutsche Telekom	National Grid
PNE Wind	Merck
Chevron	Kimberly Clark
Canadian Utilities	

### Cap Sizes

● BigCap ● MidCap ● SmallCap ● Sonstige



### 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](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.

