



## ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSE UND ANTEILSPREISE

Im Juli verzeichneten die internationalen Aktienmärkten erstmals seit März einen nachhaltigen Rebound. Besonders die US-Indizes, angeführt von den Tech-Werten, holten ihre Verluste aus den Vormonaten teilweise wieder auf. Auffällig im Juli war, dass der Markt auf negative Nachrichten kaum noch mit Kursverlusten reagierte und kleine positive Nachrichten hingegen zu heftigen „Short-Squeeze-Anstiegen“ führten. Der Abbau der übermäßigen Short-Positionen der Marktteilnehmer dürfte also einen großen Teil zu den Anstiegen der Indizes im Juli beigetragen haben.

Die Zuwächse bei den US-Indizes waren besonders ausgeprägt: S&P 500 (+7,99%), Nasdaq (+11,76%) und Dow Jones (+5,67%). Auch die Europäer konnten im Juli zulegen: Dax (+5,24%) und Eurostoxx 50 (+7,53%). Lediglich die Emerging Markets verzeichneten mit einem Plus von 0,12% nur einen mageren Gewinn.

Ein Blick auf die einzelnen Branchen in den USA zeigt, dass im Juli vor allem solche Branchen die Indizes vorantrieben, die im ersten Halbjahr 2022 eine Unterperformance zum S&P 500 auswies, hierzu gehörte insbesondere der „Clean-Energy-Bereich“; so gewannen die großen Verlierer der letzten Monate Semiconductors (+20,69%) und Software (+13,03%) ebenso überproportional wie die Clean Techs (+13,03%) und Oil & Gas (+9,71%). Weniger gut entwickelten sich im Juli die stabilen Branchen, die noch im Juni absolut gefragt waren. Es

scheint so, als hätten zumindest im Juli die Anleger ihren Appetit für Risk-On-Werte wiedergefunden.

Der AAC-Fonds entwickelte sich im Juli mit einem Plus von 3,33% schlechter als alle oben genannten Vergleichsindizes. Die defensive Ausrichtung im Fonds verhinderte die volle Partizipation an den explosiven Bewegungen der Risk-On-Werte. Allerdings ist festzustellen, dass gerade die im Juli so starken High-Beta-Branchen im Vergleich zum AAC-Fonds noch deutlich mehr an Performance aufholen müssen und häufig noch mehr als 20 bis 25% unter ihrem ATH notieren.

AACMSGI GR € NAV 1286.54 -7.63				
On 01 Aug				
AACMSGI GR Equity		Export ▾		
1) Profile		2) Performance		3) Holdings
AACMSGI Metrics				07/29/2022
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Yr	-8.22	--	-6.23	25
3 Yr	9.59	--	1.89	97
2021	17.53	--	9.75	87
2020	26.09	--	3.02	99
2019	21.11	--	13.16	90

Quelle: Bloomberg Stand 29.07.2022

Die letzten drei Jahre verliefen für den AAC mit +21,11% in 2019, +26,09% in 2020 und +17,53% in 2021 sehr erfolgreich.

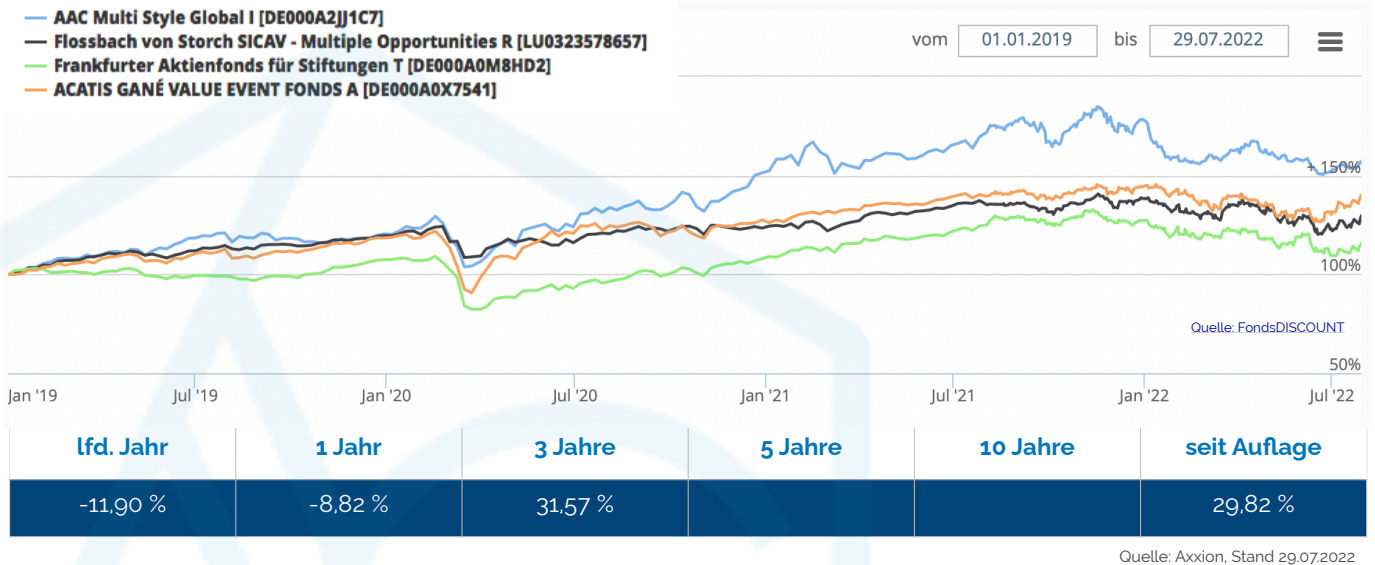
WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
3 Jahre p.a.	9,59 %	2,97 %	12,12 %	15,48 %

BESTE PERFORMANCE		seit Kauf	im Juli
1.	PNE Wind	57,9 %	16,47 %
2.	OTC Markets	52,2 %	-3,51 %
3.	Orron	41,7 %	76,70 %
4.	OX2	38,2 %	25,92 %
5.	Cheniery Energy	37,1 %	12,03 %

GRÖSSTE ANTEILE		seit Kauf	im Juli
2,1 %	PNE Wind	57,9 %	16,47 %
1,4 %	Biohaven	4,4 %	0,20 %
1,4 %	Alleghany	2,8 %	0,30 %
1,4 %	Siemens Games	0,8 %	0,10 %
1,3 %	Coca Cola	11,3 %	2,19 %



### ENTWICKLUNG DES AAC MULTI STYLE GLOBAL I



Die 3-Jahresperformance ist mit aktuell +9,59% 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.

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** ist der Bearmarket der letzten Monate anscheinend beendet. Aufgrund der weltweiten Rezessionsängste schafften die Bonds den Befreiungsschlag aus der „Bear-Zone“ und verzeichneten einen deutlichen Anstieg. US-Bonds legten im folgenden Umfang zu: US-30 Year +2,98%, US-5 Year Bond +0,72%, und auch in Europa explodierten die Bondkurse förmlich: BUXL+11,69% und Bund +4,5%. Die weltweit und besonders in Europa schwächere Konjunktur gepaart mit der

Hoffnung auf eine weniger restriktive FED in der zweiten Jahreshälfte könnten die Bondkurse auch in den nächsten Monaten weiter beflügeln.

An den **ROHSTOFFMÄRKTEN** verlief die Entwicklung weiterhin in fast allen Bereichen in Richtung weniger Inflation. Rohöl (-9,19%) und Kupfer (-1,28%) setzten die Schwäche aus dem Juni fort und antizipieren aktuell ein gewisses Disinflation-Szenario.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen nicht eindeutig. Der EUR verlor gegenüber dem Dollar +1,97%, wohingegen die restlichen Währungen überwiegend gegenüber dem Dollar zulegen konnten: AUD +2,65%, CAD +0,73%, NOK +2,58%.

### RÜCKBLICK UND AUSBLICK

Unsere Kurzfrist- und Mittelfrist-Modelle signalisierten für die Aktienmärkte in der ersten Hälfte des Juli ein erhöhtes Korrekturrisiko, entsprechend wurde die Investitionsquote - wie schon im letzten Monatsbericht angekündigt - bei ca. 50% gehalten. Erst ab dem 14. Juli verbesserten sich unsere Marktdaten.

Daher wurden Absicherungen schnellstmöglich aufgelöst und neue Investitionen vor allem in den Branchen Clean Tech, Technology und Energy getätigt.

Aktuell, d.h. per 02.08.2022, hat sich die oben geschilderte Situation sogar weiter verbessert. Der Großteil unserer Kurzfrist- und Mittelfrist-Modelle zeigt

per Anfang August ein fast ungetrübt positives Bild für die Märkte. Lediglich die „Großwetter-Modelle“ im Langfrist-Makro-Bereich zeigen immer noch ein bestehendes Restrisiko für die Börsen. Ob sich die Kurzfrist- und Mittelfrist-Modelle wieder den langfristigen angleichen oder ob am Ende auch die Langfrist-Modelle ins Positive drehen, bleibt abzuwarten und ist von Tag zu Tag zu beobachten.

Für das tägliche Management der einzelnen Positionierungen im Fonds sind die Modelle in den kürzeren Zeiteinheiten deutlich besser geeignet, weshalb der Fonds im Juli und auch zu Beginn des Augusts nach und nach offensiver ausgerichtet wurde.



### DISPOSITIONEN

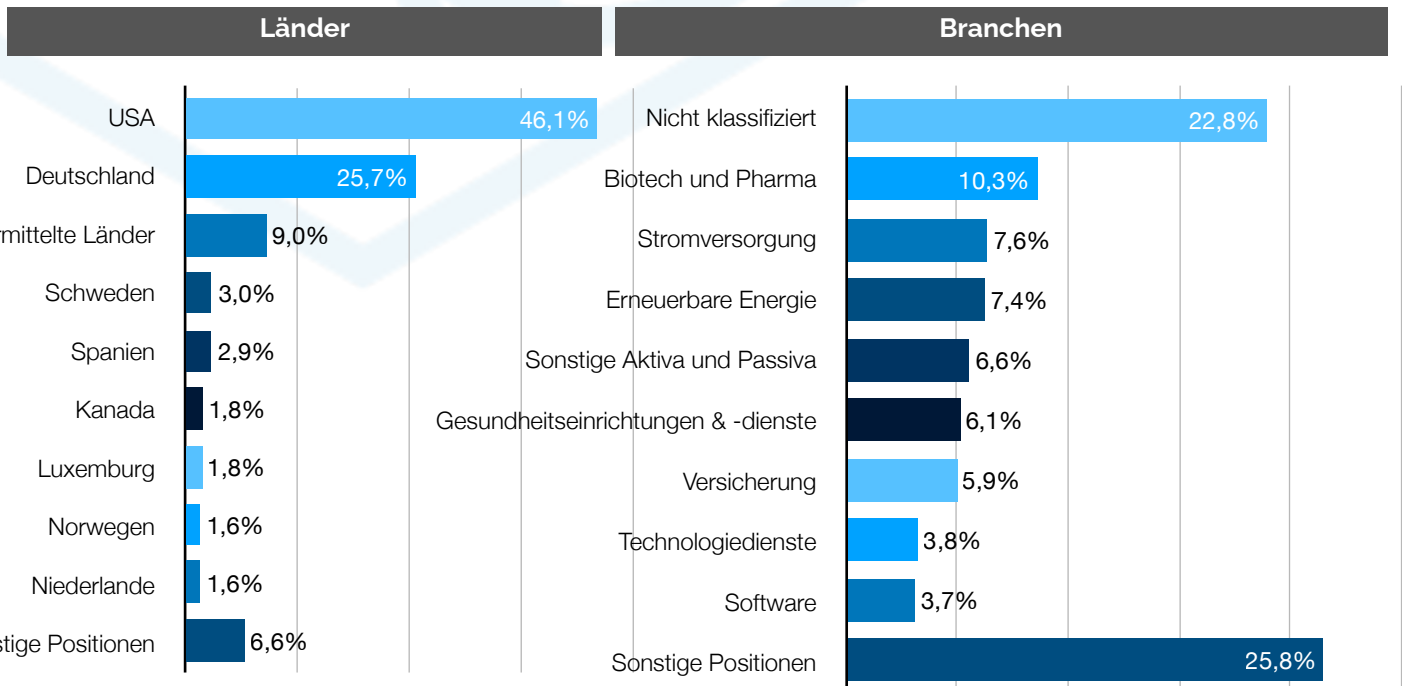
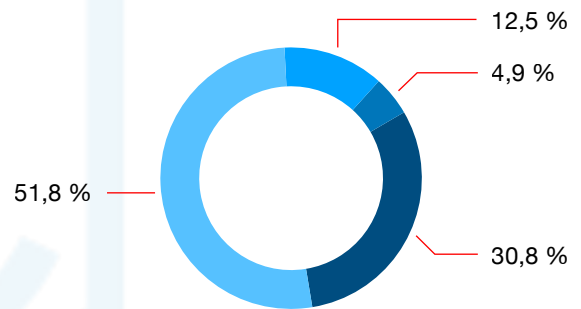
Per 02.08.2022 beträgt die Cashquote gut 30%, aktuell sind keine Absicherungen mehr vorhanden. Sollte der Aufwärtstrend weiter andauern bzw. sich sogar verstärken, werden wir das Exposure durch den Kauf solcher Unternehmen weiter erhöhen, die sowohl fundamental als auch kurstechnisch herausragende Eigenschaften ausweisen. Aufgrund der weiter schwierigen Lage im LTT-Makro-Bereich ist aber ein Hochfahren der Investitionsquote in Richtung 80-90% aktuell eher unwahrscheinlich.

Unsere Währungsmodelle tendieren leicht in Richtung schwacher Dollar, weshalb aktuell gut 15% des USD-Exposures abgesichert sind.

Neu- & Nachkäufe	Total- & Teilverkäufe
PNE Wind	Deutsche Telekom
Torm	Ampol
Booz Allen Hamilton	Cosmo Energy
Cadence Design	Elevance Health
Texas Pacific Land	


### Cap Sizes

- BigCap
- MidCap
- SmallCap
- Sonstige



Quelle: Axxion, Stand 29.07.2022

### 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.

