



## ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSE UND ANTEILSPREISE

Im August konnten die internationalen Aktienmärkte in der ersten Monatshälfte die Erholung aus dem Vormonat Juli fortsetzen, in der zweiten Hälfte kam die Rally ins Stocken und die Indizes, besonders die in Europa, mussten mehr als die vorher erzielten Gewinne wieder abgeben.

Somit verloren die EU-Indizes am deutlichsten: Dax (-6,3%) und Eurostoxx 50 (-6,74%), auch die US-Indizes konnten sich der Schwäche in der zweiten Monatshälfte nicht entziehen und gaben nach:

S&P 500 (-3,78%), Dow Jones (-3,44%) und Nasdaq (-5,13%); die Emerging Markets verzeichneten hingegen einen vergleichsweise kleineren Verlust (-1,54%).

Ein Blick auf die einzelnen Branchen in den USA zeigt, dass es in der zweiten Augushälfte fast keine Branche gab, die sich dem Abwärtstrend entziehen konnte. Technology (-6,31%) verlor deutlich und auch die Low-Beta-Bereiche Healthcare (-3,63%) und Consumer Staples (-1,07%) gaben nach. Selbst die im Rebound zu Beginn des Monats starken Clean Techs verloren (-1,00%); lediglich Utilities (+2,04%) und Energy (+3,21%) konnten sich dem schwachen Gesamttrend entziehen.

Der AAC-Fonds entwickelte sich im August mit einem Minus von 1,45% besser als alle oben genannten

Indizes. Vor allem die defensive Ausrichtung des Fonds war im August der Garant dafür, deutlich weniger zu verlieren als die Vergleichsindizes.

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 +8,83% p.a. immer noch besser als 97% der Fonds aus der Peer Group (siehe Bloomberg - Insert). Für die Zukunft sind wir zuversichtlich, an diese längerfristigen Erfolge anknüpfen zu können.

| AACMSGI GR € NAV 1275.40 -7.07 |        |                |       |             |
|--------------------------------|--------|----------------|-------|-------------|
| ***** On 31 Aug                |        |                |       |             |
| AACMSGI GR Equity              |        | Export ▾       |       |             |
| 1) Profile                     |        | 2) Performance |       | 3) Holdings |
| AACMSGI Metrics                |        |                |       | 08/31/2022  |
| Return                         |        |                |       |             |
| Per                            | Fund   | Index          | Peers | PCTL        |
| 1 Yr                           | -12.68 | --             | -8.32 | 19          |
| 3 Yr                           | 8.83   | --             | 1.27  | 97          |
| 2021                           | 17.53  | --             | 9.82  | 87          |
| 2020                           | 26.09  | --             | 3.02  | 99          |
| 2019                           | 21.11  | --             | 13.14 | 90          |

Quelle: Bloomberg Stand 31.08.2022

Die ANLEIHEMÄRKTE zeigten sich im August sehr schwach und stehen nun in unmittelbarer Nähe ihrer Jahrestiefs.

| WKN          | A2JJ1C            | ETF001 | ETF110     | ETF012  |
|--------------|-------------------|--------|------------|---------|
|              | AAC Multi Style I | DAX    | MSCI World | S&P 500 |
| 3 Jahre p.a. | 8,83 %            | 1,97 % | 12,10 %    | 15,19 % |

| BESTE PERFORMANCE  | seit Kauf          | im August |
|--------------------|--------------------|-----------|
|                    | 1. Orron Energy Ab | 71,5 %    |
| 2. PNE Wind        | 59,5 %             | 5,64 %    |
| 3. OTC Markets     | 52,2 %             | 0,00 %    |
| 4. OX2             | 31,5 %             | 16,09 %   |
| 5. MGP Ingredients | 37,0 %             | 4,07 %    |

| GRÖSSTE ANTEILE     | seit Kauf              | im August |
|---------------------|------------------------|-----------|
|                     | 1,4 % Biohaven POharma | 10,6 %    |
| 1,4 % Alleghany     | 6,6 %                  | 4,09 %    |
| 1,4 % Siemens Games | 0,4 %                  | -0,40 %   |
| 1,4 % Coca Cola     | 11,3 %                 | 2,19 %    |
| 1,4 % Chemocentrix  | 4,4 %                  | 2,38 %    |



## ENTWICKLUNG DES AAC MULTI STYLE GLOBAL I



Quelle: Axxion, Stand 31.08.2022

Die US-Bonds verloren im folgenden Umfang: US-30 Year -7,33%, US-5 Year Bond -3,11%. Auch in Europa gaben die Anleihenkurse alle Gewinne aus dem Juli wieder ab: BUXL -13,47 % und Bund -6,96%.

Nach FED-Chef Powells Jackson-Hole Rede scheint den Marktteilnehmern klar zu werden, dass ein Rückgang in den Inflationsraten und eine Zinswende nach unten, trotz der im August rückläufigen Rohstoffpreise, in nächster Zeit nicht zu erwarten ist.

An den **ROHSTOFFMÄRKTEN** verlief die Entwicklung weiterhin in fast allen Bereichen in Richtung einer geringeren Inflation. Rohöl (-7,96%) und Kupfer (-3,24%) setzten die Schwäche aus dem Juli fort;

auch Gold verlor erneut (-4,27%), nur Natural Gas konnte deutlich zulegen (+11,65%).

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen eindeutig in Richtung starker USD. Der EUR verlor gegenüber dem Dollar 3,05% und auch die übrigen Währungen gaben überwiegend gegenüber der US-Währung nach: AUD (-3,41%), CAD (-2,44%), NOK (-4,24%).

## RÜCKBLICK UND AUSBLICK

Unsere Kurzfrist- und Mittelfrist-Modelle signalisierten für die Aktienmärkte in der ersten Hälfte des August kein erhöhtes Korrekturrisiko, entsprechend wurde die Investitionsquote - wie schon im letzten Monatsbericht angekündigt - nach und nach vorsichtig bis 65% angehoben.

Da sich ab Mitte August die Marktdaten wieder verschlechterten, wurden Verkäufe getätigt und mehr Cash aufgebaut sowie erste Absicherungen installiert. Letztendlich entfaltete sich in der zweiten Monatshälfte ein für Aktien ungünstiges Szenario, in welchem

alle Assetklassen - Währungen, Rohstoffe, Anleihen und Aktien - gleichzeitig fielen.

Aktuell, das heißt, per 02.09.2022 zeichnet sich noch keine Änderung der im Vorabsatz geschilderten Konstellation ab.

Folglich bleiben wir bei der sehr defensiven Aufstellung des Fonds.



### DISPOSITIONEN

Per 02.09.2022 beträgt die Cashquote im AAC-Fonds 47,2%, was einer Investitionsquote von 52,8% entspricht.

Zusätzlich sind Absicherungen in Höhe von ca. 50% des restlichen Exposures vorhanden, was das tatsächliche Long-Exposure des Fonds auf deutlich unter 30% drückt.

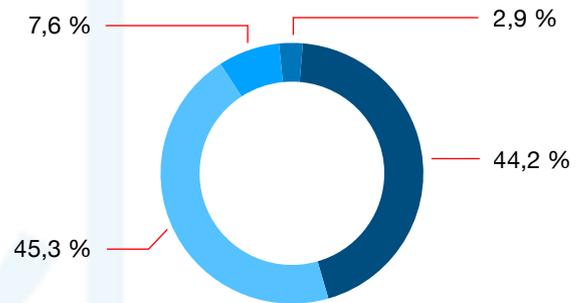
Dies ist eine historisch sehr defensive Positionierung. Sollten die ersten Kurzfrist Modelle wieder ins Positive drehen, wird es wichtig sein, die Absicherungen in Aktien und Währungen zügig aufzulösen, um die aufgelaufenen Absicherungsgewinne nicht wieder abzugeben.

Unsere Währungsmodelle tendieren weiter in Richtung starker Dollar, folglich sind keine Absicherungen vorhanden.

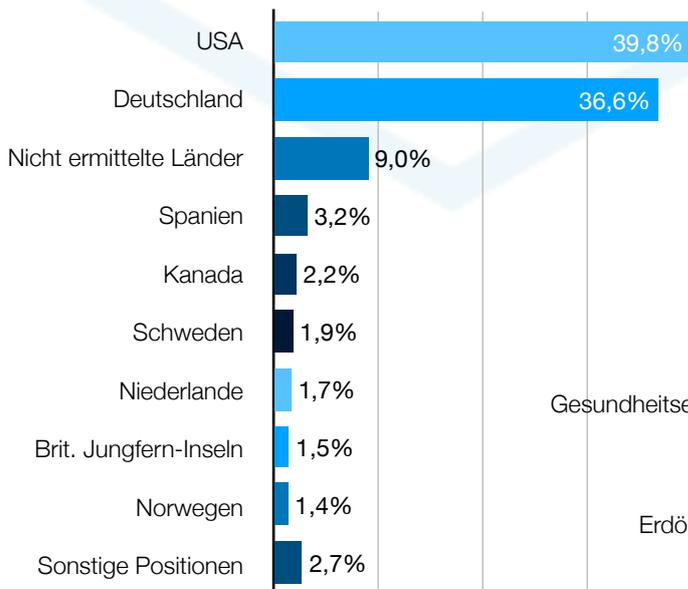
| Neu- & Nachkäufe  | Total- & Teilverkäufe |
|-------------------|-----------------------|
| Deutsche Börse    | PNE Wind              |
| Waste Management  | Encavis               |
| Republic Services | Vertex                |
| Pepsico           | Equinor               |

### Cap Sizes

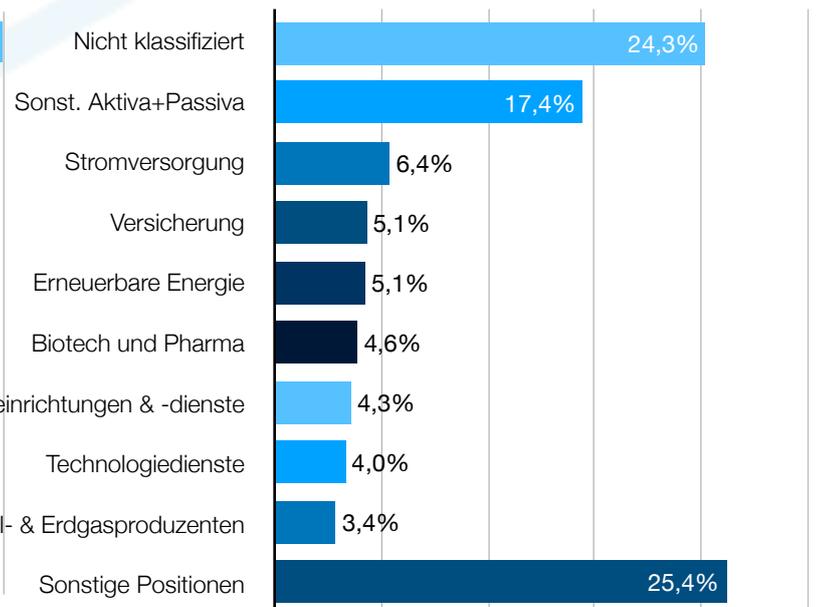
- BigCap
- MidCap
- SmallCap
- Sonstige



### Länder



### Branchen



Quelle: Axxion, Stand 30.08.2022



## 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<br>Privatbankiers AG  | Verwahrstelle           | Hauck & Aufhäuser<br>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.

