



ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSE UND ANTEILSPREISE

Im September setzten die internationalen Aktienmärkte die Abwärtsbewegung aus dem August fort und unterschritten zum Ende des Monats sogar die Jahrestiefs aus dem Monat Juni.

Dabei gaben in den Industrieländern vor allem die Indizes in den USA deutlich nach: S&P 500 (-9,08%), Nasdaq (-10,34%) und Dow Jones (-8,73%). Auch die EU-Indizes konnten sich der Schwäche im September nicht entziehen und mussten heftige Kursverluste hinnehmen: Eurostoxx 50 (-5,66%) und Dax (-5,61%); von allen Indizes verzeichneten die Emerging Markets den größten Verlust (-11,25%).

Ein Blick auf die einzelnen Branchen in den USA zeigt, dass es auch im September fast keine Branche gab, die sich dem Abwärtstrend entziehen konnte. Technology (-12,00%) verlor deutlich und auch die Low-Beta-Bereiche Healthcare (-2,74%) und Consumer Staples (-7,97%) gaben nach. Selbst die im August noch starken Utilities/Versorger (-11,29%) und Energy (-10,29%) waren im abgelaufenen Monat mit die größten Verlierer.

Der AAC-Fonds entwickelte sich im September mit einem Minus von 2,31% besser als alle oben genannten Indizes. Vor allem die defensive Ausrichtung des Fonds war im September 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 +9,14% p.a. immer noch besser als 98% der Fonds aus der Peer Group (siehe Bloomberg - Insert).

Auch auf ein Jahr liegt der AAC-Fonds vor allem aufgrund der defensiven Ausrichtung - in den letzten beiden Monaten wieder besser als 80% der Vergleichsfonds. Für die Zukunft sind wir zuversichtlich, an diese längerfristigen Erfolge anknüpfen zu können.

AACMSGI GR € NAV 1261.55 -11.52				
On 29 Sep				
AACMSGI GR Equity		Export ▾		
1) Profile		2) Performance		3) Holdings
AACMSGI Metrics 09/29/2022				
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Yr	-8.37	--	-11.04	80
3 Yr	9.14	--	-5.56	98
2021	17.53	--	9.89	87
2020	26.09	--	3.11	99
2019	21.11	--	13.29	90

Quelle: Bloomberg Stand 29.09.2022

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
3 Jahre p.a.	9,14 %	-1,34 %	9,09 %	12,51 %

BESTE PERFORMANCE	seit Kauf im September	
1. Orron Energy Ab	102,8 %	0,32 %
2. PNE Wind	59,9 %	8,64 %
3. OTC Markets	58,6 %	5,54 %
4. MGP Ingredients	41,9 %	-9,11 %
5. General Mills	30,7 %	1,32 %

GRÖSSTE ANTEILE	seit Kauf im September	
2,0 % LHC Group	3,6 %	1,61 %
1,9 % Alleghany Corp	6,4 %	-0,02 %
1,9 % Siemens Gamesa	0,7 %	0,01 %
1,9 % Swedish Match	6,3 %	3,43 %
1,8 % Chemocentrix	4,5 %	1,36 %



ENTWICKLUNG DES AAC MULTI STYLE GLOBAL I



lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
2,40 %	-12,38 %	29,66 %			28,65 %

Quelle: Axxion, Stand 29.09.2022

Die **ANLEIHEMÄRKTE** verzeichneten nach dem schon schwachen August auch im September erneut markante Rückgänge und markierten am Monatsende neue Jahrestiefs. Die US-Bonds verloren im folgenden Umfang: US-30 Year (-6,8%), US-5 Year Bond (-2,8%).

Auch in Europa gaben die Anleihenkurse alle Gewinne aus der Sommerrally wieder ab: BUXL (-10,91 %) und Bund (-6,41%). Nach der letzten FED-Sitzung scheint den Marktteilnehmern klar zu werden, dass ein Rückgang in den Inflationsraten und eine Zinswende nach unten, trotz der im September rückläufigen Rohstoffpreise, in nächster Zeit noch nicht zu erwarten ist.

An den **ROHSTOFFMÄRKTEN** verlief die Entwicklung weiterhin in fast allen Bereichen in Richtung weniger Inflation. Rohöl (-10,54%) und Kupfer (-2,90%) setzten die Schwäche aus dem August fort, auch Gold verlor erneut (-2,93%).

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen eindeutig in Richtung starker USD. Der EUR verlor gegenüber dem Dollar 2,5% und auch die übrigen Währungen gaben überwiegend gegenüber der US-Währung nach: AUD (-6,45%), CAD (-5,02%), NOK (-8,65%).

RÜCKBLICK UND AUSBLICK

Unsere Kurzfrist- und Mittelfrist-Modelle signalisierten für die Aktienmärkte für den gesamten September ein erhöhtes Korrekturrisiko, entsprechend wurde die Investitionsquote, wie schon im letzten Monatsbericht angekündigt, nach und nach weiter reduziert.

Aktuell, d.h. per 05.10.2022 hat sich die Lage allerdings leicht verbessert. Zwar sehen unsere Mittelfrist- und Langfrist-Modelle immer noch größtenteils negativ aus, die Modelle im kurzfristigen

Zeitraum haben aber teilweise wieder auf „Aufwärts“ gedreht, was eine leichte Erhöhung des Exposures oder zumindest das Auflösen der meisten Absicherungen rechtfertigte.



DISPOSITIONEN

Per 05.10.2022 beträgt die Cashquote im AAC-Fonds 47,1%, was einer Investitionsquote von 52,9% entspricht.

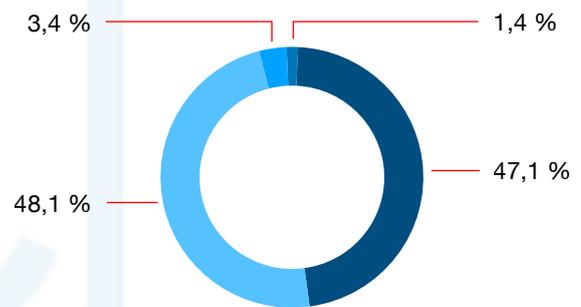
Mit Beginn des Monats Oktober und den sich verbessernden Kurzfrist-Modellen wurden alle Absicherungen in Aktien, Währungen und Bonds aufgelöst und im geringen Umfang erste Käufe bei neuen Favoriten getätigt.

Ob der Anstieg aus den ersten Oktobertagen nachhaltig ist, wird sich in den nächsten Tagen und Wochen zeigen. Historisch ist der Oktober, gerade in Bearmarkets, oft ein „Turnaround-Monat“ mit anschließendem Anstieg bis zum Jahresende. Wir werden die Situation mit Hilfe unserer Modelle täglich genau beobachten und falls es nicht zum Dreh nach oben kommt, erneut Absicherungen installieren.

Der USD zeigt Anfang Oktober erste Schwächetendenzen. Sollte sich dieser Trend verstärkt fortsetzen, würden erste EUR/USD Absicherungen initiiert werden.

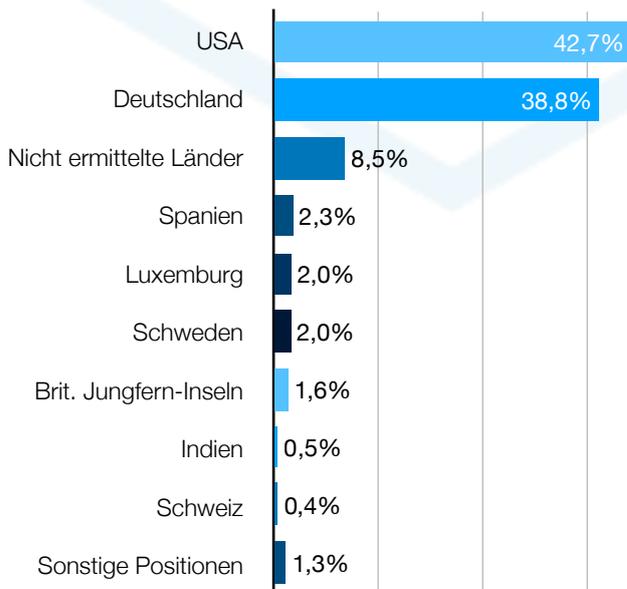
Neu- & Nachkäufe	Total- & Teilverkäufe
PNE Wind	Equinor
Signify Health	Coca Cola
Irobot, Sempra Energy	Encavis
SSR Mining	OX2
	Cloudberry

Cap Sizes

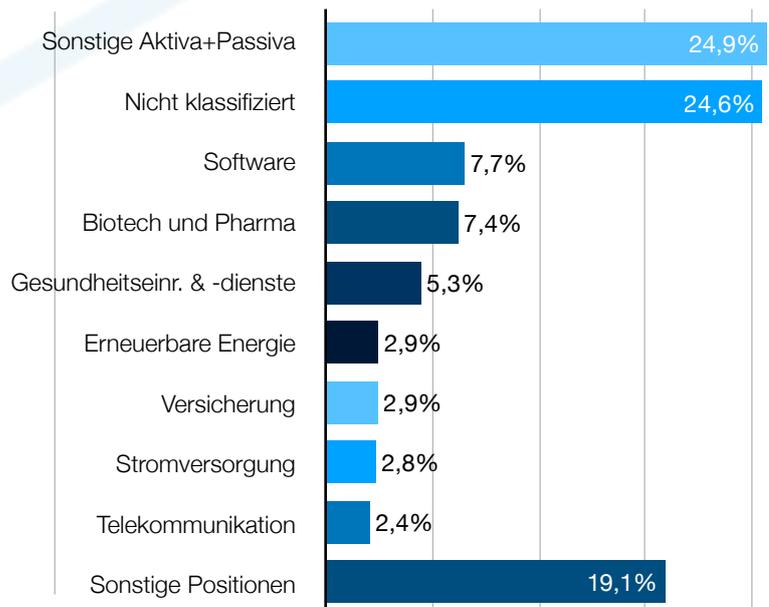


- BigCap
- MidCap
- SmallCap
- Sonstige

Länder



Branchen



Quelle: Axxion, Stand 29.09.2022

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 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.

