



ENTWICKLUNG DER AKTIENINDIZES SOWIE DES AAC

Nach den soliden Kursgewinnen im Januar setzte sich der Aufwärtstrend an den internationalen Kapitalmärkten auch im Februar fort. Unter anderem waren es die zum größten Teil positiven Quartalsberichte - vor allem bei Technologie-Werten - für das vierte Quartal 2023, die sowohl in den USA als auch in Europa die Aktienmärkte weiter beflügelten.

Insbesondere im BigCap-Bereich verzeichneten die weltweiten Aktienindizes deutliche Zuwächse, wobei die US-Indizes im Februar wie folgt abschnitten:

- S&P 500 +4,77%
- Nasdaq +4,85%
- Dow Jones +1,98%

Die maßgeblichen Indizes in Europa entwickelten sich ähnlich positiv wie ihre US-Pendants:

- Eurostoxx 50 +4,93%
- Dax +4,58%

Auch die Small Caps und die Emerging Markets konnten ihren Rebound - nach der Pause im Januar - im Februar fortsetzen:

- der Russell 2000 verzeichnete einen Zuwachs von 5,08% während
- die Emerging Markets um 3,7% zulegten

Im Februar 2024 verstärkte sich der Risk-On-Trend aus dem Vormonat zugunsten von High-Quality- und Growth-Aktien aus dem Mid- und BigCap-Bereich. Nach dem sehr positiven Nvidia-Bericht am 21.02.2024 profitierten vor allem die Semiconductors (+10,94%) und die KI- und Automation-Werte

(+9,10%). Stärkste Branche im Februar waren allerdings die europäischen Rüstungskonzerne; angesichts des Kriegs in der Ukraine und der zunehmenden Aggressionen Russlands erlebte der Sektor „European Defense“ im Februar 2024 einen bemerkenswerten Anstieg von +16,58%. Lediglich Risk-Off-Branchen wie EU-Consumer Staples (-1,75%) und der Telekom-Sektor (-2,34%) verzeichneten im abgelaufenen Monat Verluste.

Das AAC-Portfolio konnte nach dem guten Start im Januar auch im Februar eine deutlich überdurchschnittliche Performance von 8,35% erzielen.

Damit ist der AAC im abgelaufenen Monat erneut besser als alle zuvor genannten Indizes. Dies ist bereits der vierte positive Monat in Folge.

Profile	Performance	Holdings	Organiza
AACMSGI Metrics 02/29/2024			
Return			
Per	Fund	Index	Peers PCTL
1 Mo	8.35	--	1.23 99
3 Mo	14.62	--	5.48 99
YTD	12.27	--	2.22 99
3 Yr	1.72	--	2.21 47
5 Yr	8.84	--	3.54 94
2023	-.22	--	9.37 3
2022	-17.92	--	-12.22 8
2021	17.53	--	10.43 86
2020	26.09	--	2.07 99
2019	21.11	--	13.68 90

Quelle: Bloomberg, Stand 29.02.2024

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
4 Jahre p.a.	8,78 %	9,41 %	13,54 %	16,97 %

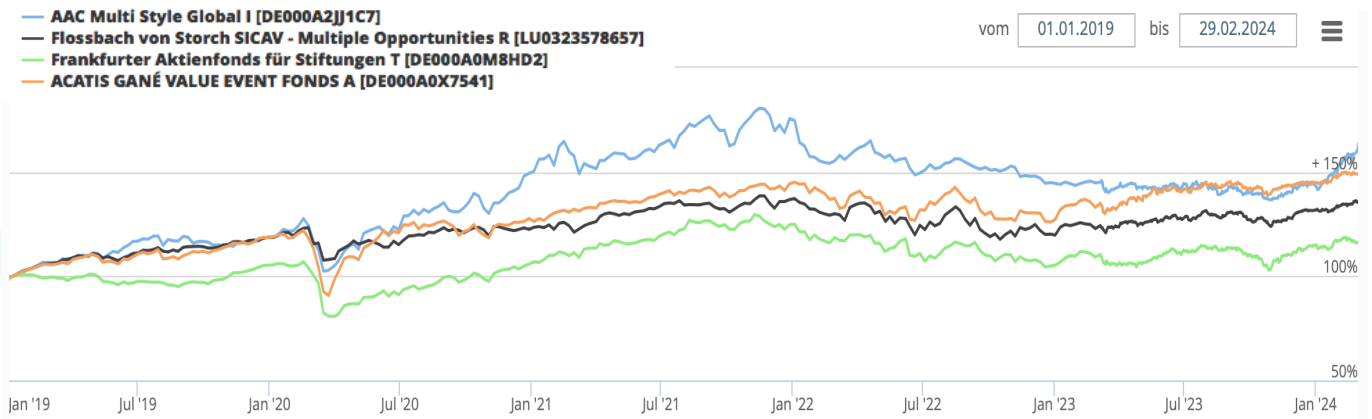
BESTE PERFORMANCE	seit Kauf	im Februar
1. Super Micro Computer	166,9 %	63,5 %
2. Modine Manufacturing	70,4 %	34,3 %
3. Abercrombie & Fitch	69,0 %	25,3 %
4. Celestica	61,1 %	23,8 %
5. MakeMyTrip	61,0 %	14,1 %

GRÖSSTE ANTEILE	seit Kauf	im Februar
2,9 % Rheinmetall	53,8 %	30,5 %
2,1 % Visa	12,7 %	4,5 %
2,0 % Novo Nordisk	40,5 %	8,9 %
1,9 % MakeMyTrip	61,0 %	14,1 %
1,8 % Meta	46,9 %	26,3 %





ENTWICKLUNG DES AAC MULTI STYLE GLOBAL I



Quelle: FondsDISCOUNT

lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
13,61 %	12,95 %	3,90 %	54,05 %		37,10 %

Quelle: Axxion, Stand 29.02.2024

Der weiterhin gute Branchen-Mix aus Tech-, Healthcare- und soliden Industrie-Aktien sowie ein hohes USD-Exposure trugen maßgeblich zur guten Performance des Fonds bei.

Nach dem negativen Abschneiden in 2022 und dem schwierigen Jahr 2023 knüpft der Fonds in den letzten 4 Monaten mit einem Plus von mehr 15% wieder an die guten Ergebnisse aus den Jahren 2019/2020/2021 an, als der AAC-Fonds unter den Top 20% der Peer Group positioniert war

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** setzte sich im Februar 2024 die Konsolidierung aus dem Monat Januar fort, die Bonds gaben erneut einen Teil der Gewinne aus den letzten beiden Monaten 2023 ab, wobei der US-30 Year Bond um 2,53% nachgab und der BUXL um 3,2% sank.

Die **ROHSTOFFE** entwickelten sich im Februar uneinheitlich: Öl verzeichnete einen soliden Anstieg von 3,2%, während Gold mit einem geringen Plus von 0,2% abschloss. Kupfer hingegen musste einen Rückgang von 1,83% hinnehmen.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** setzte der USD seinen Anstieg fort, folglich verlor der Euro gegenüber der US-Währung 0,15%.

RÜCKBLICK UND AUSBLICK

Entgegen den eher negativen saisonalen Vorgaben für die Aktienmärkte in der zweiten Februar-Hälfte blieb die befürchtete Korrektur bisher aus. Da die hier verwendeten Markt diagnose-Modelle den ganzen Februar über positiv blieben, konnten die an sich negativen „Seasonals“ ihre Wirkung nicht entfalten.

Per 01.03.2024 hat sich an den positiven Marktdaten nichts signifikant verändert, allerdings ist auch der

März - vor allem in US-Wahljahren -, häufig ein saisonal eher schwacher Monat.

Wie im Februar muss dies nicht zu Kursrückgängen führen, vor allem dann, wenn die Makro-Daten und Marktinterna weiter positiv bleiben. Bis dahin gilt es, weiter vom Rückenwind an den Märkten zu profitieren.





DISPOSITIONEN

Per 01.03.2024 beträgt die Cashquote im AAC-Fonds 13,9%, was einer Investitionsquote von 86,1% entspricht. Im Laufe des Monats Februar wurde das Long Exposure des Fonds relativ konstant gehalten.

Im Februar wurden bei einigen aufgrund von Kursgewinnen sehr groß gewordenen Positionen Gewinne mitgenommen und solche Unternehmen aussortiert, die nach ihren Quartalsberichten unsere Qualitätskriterien nicht mehr erfüllten.

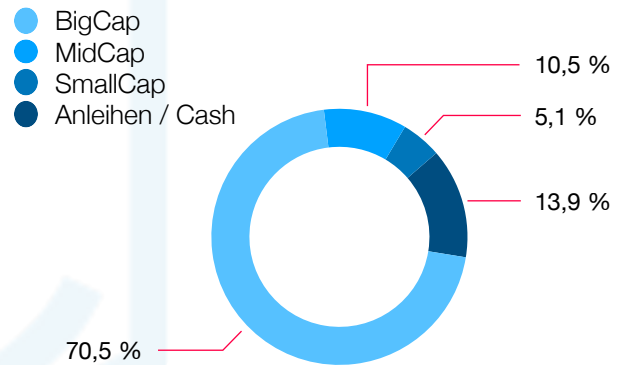
Bei guten Berichten für das vierte Quartal 2023 wurden bestehende Positionen teilweise aufgestockt bzw. vereinzelt auch Neukäufe getätigt.

Sollte sich per Anfang/Mitte März eine vorübergehende Schwächeperiode an den Märkten einstellen, werden wir das Exposure im Fonds leicht reduzieren, um für den nächsten Aufschwung genügend Cash für den Kauf neuer Favoriten zur Verfügung zu haben.

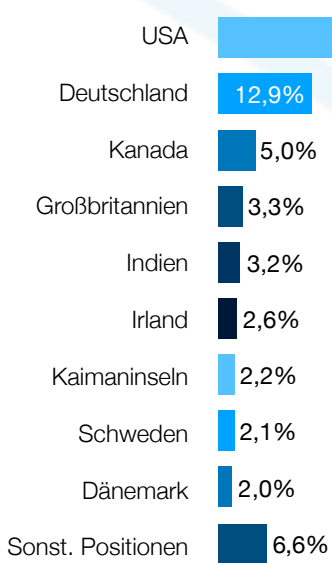
Da die Währungsmodelle Anfang März für den US-Dollar weiter eher positive Signale geben, bestehen aktuell keine Währungsabsicherungen.

Neu- & Nachkäufe	Total- & Teilverkäufe
AMD	Alphabet
Qualcom	Adobe
Coinbase	Crowdstrike
Weatherford	Camurus
Fabrinet	Rheinmetall

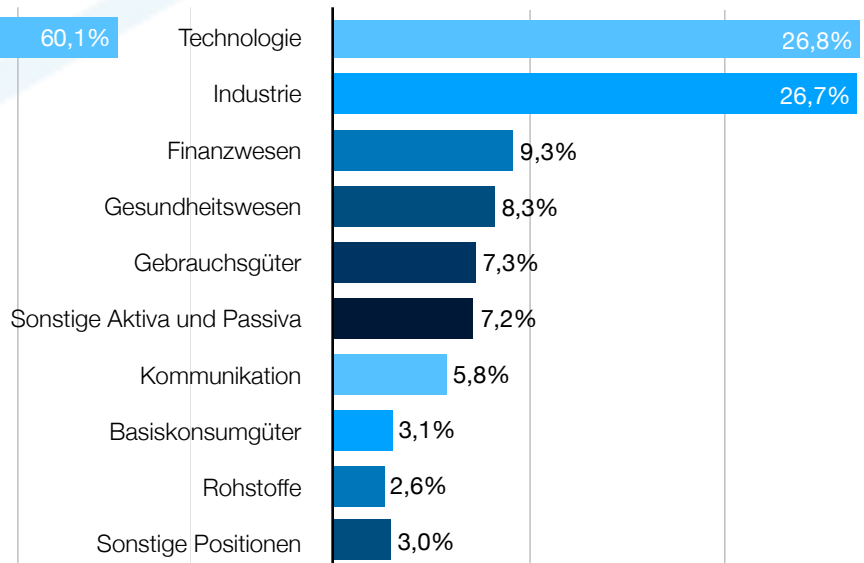
Cap Sizes



Länder




Branchen



Quelle: Axion, Stand 29.02.2024



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 25% 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 Detailsansicht 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.

Die AAC Alpha GmbH ist im Rahmen der Anlageberatung gem. § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG ausschließlich auf Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg tätig. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

