



## ENTWICKLUNG DER AKTIENINDIZES SOWIE DES AAC

Die Kursentwicklungen an den internationalen Aktienmärkten waren - wie in den drei Vormonaten - geprägt von einer erhöhten Volatilität. Nach einem Kurseinbruch von fast 5% im S&P 500 in den ersten vier Handelstagen des Septembers, erholten sich die Indizes bis zum Ende des Monats und konnten ihre Verluste überwiegend aufholen.

Die US-Indizes schnitten im September in € wie folgt ab: S&P 500 (+1,1%), Nasdaq (+1,1%), Dow Jones (+1,44%).

Die maßgeblichen europäischen Indizes entwickelten sich unterschiedlich: Eurostoxx 50 (-0,38%) und DAX (+1,49%). Die Small Caps in den USA gaben nach: S&P Small Cap Index (-1,3%), die Small Caps in Deutschland – bspw. der SDAX – konnten um 0,4% zulegen.

Am stärksten entwickelte sich im September der EM-Index mit einem Plus von 7,47%. Das in China aufgelegte Stimulus-Programm beflügelte den heftig gebeutelten chinesischen Aktienmarkt.

Die Entwicklung der einzelnen Branchen und Sektoren verlief im September erneut stark divergierend: Die im Juli & August noch starken Low-Vola & High Quality Werte bildeten im September mit leichten Verlusten das Schlusslicht in der Performance: S&P Low Vola (-0,3%), Pharma (-3,6%) und EU-Defense (-6,1%). Gut entwickelten sich vor allem die Branchen, die vom Stimulus Programm in China profitierten, so stiegen beispielsweise Kupferaktien um 8,42% und der Bereich Kohle Energie um 17,7%.

Das AAC-Portfolio entwickelte sich im September leicht negativ. Mit einer Performance von -0,59% liegt der AAC-Fonds im abgelaufenen Monat genau in der

Mitte der oben aufgeführten Vergleichsindizes. An der Portfoliostruktur wurde im September im Vergleich zum August wenig geändert. YTD und auf 12-Monatsbasis ist der Fonds trotz des kleinen Rückgangs im abgelaufenen Monat immer noch mit fast 10% im Plus.

An den **Zinsmärkten** entwickelten sich die Yields in den USA weiter rückläufig; so fiel z.B. der US-30-Jahreszins im September um 9 Basispunkte von 4,19% auf 4,10%. In Europa gaben die Zinsen ebenfalls nach, die deutsche Umlaufrendite fiel von 2,32% auf 2,05%.

Die **Rohstoffmärkte** entwickelten sich im September unterschiedlich: Kupfer und Gold profitierten vom Stimulus-Programm in China und legten kräftig zu (+10,3% und +5,2%), Rohöl hingegen musste erneut kräftige Verluste hinnehmen (-7,8%).

An den **Währungsmärkten** gewann der Euro gegenüber dem USD 0,56%

Profile	Performance	Holdings	Organiza	
<b>AACMSGI Metrics</b> 09/30/2024				
<b>Return</b>				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
YTD	9.14	--	7.61	69
1 Yr	12.37	--	13.72	35
3 Yr	-1.59	--	1.94	6
5 Yr	6.15	--	3.56	86

Quelle: Bloomberg, Stand 01.10.2024

BESTE PERFORMANCE	seit Kauf	im Juni
1. Adma Biologics	142,0 %	14,6 %
2. Bonesupport	67,3 %	-2,1 %
3. Kuros Biosciences	67,0 %	18,3 %
4. Rolls Royce	59,0 %	5,1 %
5. Applovin	50,3 %	40,7 %

GRÖSSTE ANTEILE	seit Kauf	im Juni
3,0 % Meta	17,5 %	11,1 %
2,4 % Moodys	8,1 %	-2,2 %
2,4 % Rolls Royce	59,0 %	5,1 %
2,4 % Deme Group	-8,3 %	-10,5 %
2,4 % Adma Biologics	142,0 %	14,6 %





### ENTWICKLUNG DES AAC MULTI STYLE GLOBAL I



Quelle: FondsDISCOUNT

lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
10,90 %	10,71 %	-1,85 %	36,85 %		33,84 %

Quelle: Axxion, Stand 01.10.2024

### RÜCKBLICK UND AUSBLICK

Trotz des holprigen Starts in den September zeigten unsere Modelle im letzten Monat durchgehend ein positives Makro-Umfeld für die internationalen Aktienmärkte an.

Per Anfang Oktober hat sich an dieser Konstellation bislang kaum etwas geändert. Sowohl im mittelfristigen als auch im langfristigen Bereich sieht das Makro-Umfeld weiter konstruktiv aus, wofür vor allem der Rückenwind aus dem „Money-Bereich“ sorgt.

Allerdings sind im kurzfristigen Bereich die Indizes durchaus überkauft.

Folglich ist auch per 3. Oktober 2024 weiter eine offensive Portfolioausrichtung gerechtfertigt, vor allem nachdem die ÜBERKAUFTE Situation an den Märkten abgebaut wurde.





### DISPOSITIONEN

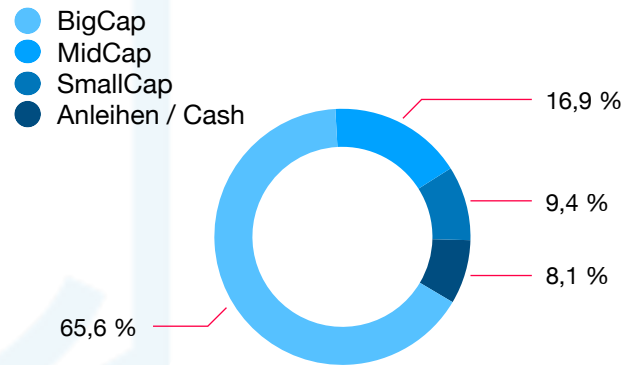
Die Investitionsquote im AAC-Fonds liegt Anfang September bei knapp 92%. Grundsätzlich wurde an der Portfoliostruktur wenig geändert.

Bei den schlecht performenden Positionen und bei den Werten, deren fundamentales Scoring merklich erodierte, wurde das Exposure reduziert.

Da die Währungsmodelle Anfang September für den US-Dollar neutrale Signale geben, wurde die bestehende Währungsabsicherung im USD von ca. 70% auf unter 50% reduziert.

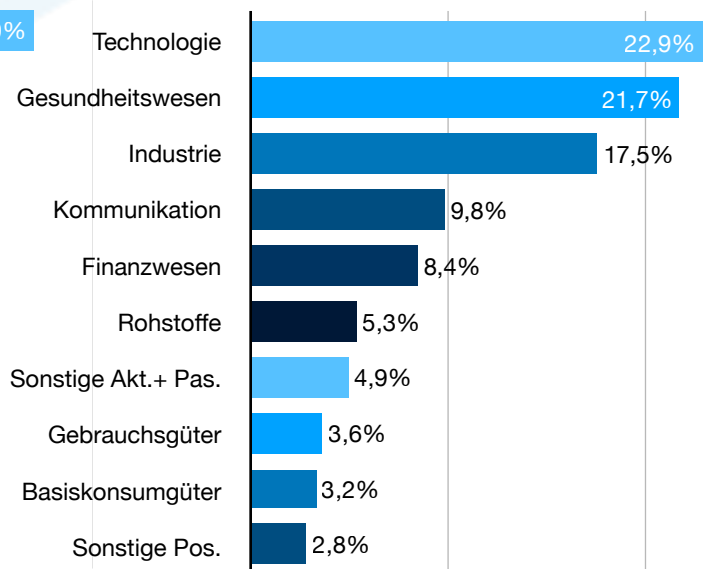
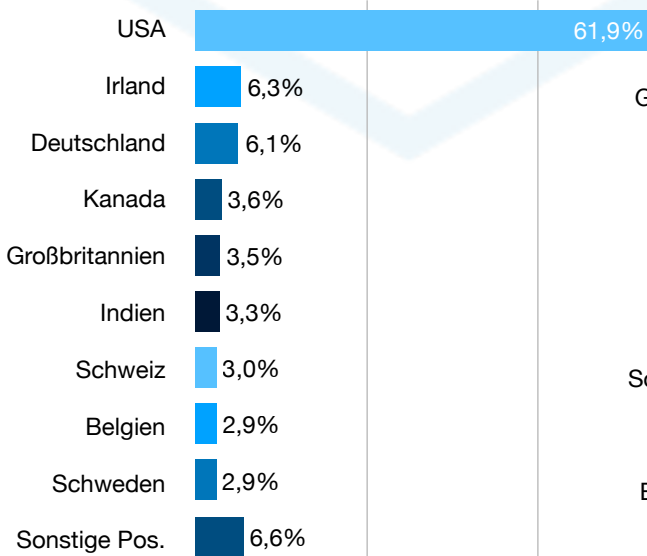
Neu- & Nachkäufe	Total- & Teilverkäufe
Cintas	Deme Group
Impinj	Microsoft
Doximity	Rheinmetall
Samsara	Cirrus Logic
Meta	Paypal

### Cap Sizes



### Länder


### Branchen



Quelle: Axxion, Stand 01.10.2024



### 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 Wert-

steigerungen 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 Werbemittelung 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.

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).

