



AAC MULTI STYLE GLOBAL

P-TRANCHE **WKN A2JJ1B**

I-TRANCHE **WKN A2JJ1C**



AAC ALPHA GmbH



Pilgerweg 14a  
49170 Hagen a.T.W.



info@aac-alpha.de



www.aac-alpha.de

**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.

**ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE**



Die positive Entwicklung an den weltweiten **AKTIENMÄRKTEN** seit Jahresbeginn setzte sich auch im März, wenn auch mit einer leicht abgeschwächten Dynamik, fort. Besonders in den USA und in den Emerging Markets konnten die Indizes um ca. 1,0% zulegen. In Europa/Deutschland war die Entwicklung im März mit einem Minus von ca. 0,6% leicht negativ.

Kräftige Unterstützung bekamen die Aktien aus dem **ANLEIHEBEREICH**. Sowohl High-Yield-Unternehmensanleihen (+1,1%) als auch Staatsanleihen aus den USA (+2,11%) und Europa (+2,25%) legten im März kräftig zu. Diese Entwicklung spricht vor allem für das Vertrauen der Anleger in die weltweiten Notenbanken, bei einer weiteren Konjunkturschwäche erneut geldpolitische Lockerungsimpulse für die Märkte zu geben.

Die Entwicklung der **ROHSTOFFPREISE** im März spricht weiter für eine robuste Weltkonjunktur. Rohöl und Kupfer legten im März ebenfalls zu (+0,2% und +6,4%). Der Goldpreis blieb auch den zweiten Monat in Folge unverändert.

Das **WÄHRUNGSUMFELD** ist weiter geprägt von einem eher schwachen EURO (-1,2% im Februar) und einem entsprechend starken USD (USD-Index +0,81%).

**AUSBLICK**

Per 05.04.2019 stehen unsere Marktmodelle und -Indikatoren für die Aktienmärkte auf der lang- und mittelfristigen Zeitebene weiter auf „GRÜN“. Kurzfristig sind die Märkte allerdings aufgrund der Anstiege in der letzten Woche kräftig überkauft, so dass es jederzeit zu einer kurzfristigen Korrektur an den Börsen kommen könnte.

Die Wahrscheinlichkeit einer kräftigeren Korrektur mit etwaigem Ansteuern der Tiefs aus dem viertem Quartal 2018 ist gemäß aktueller Modell- und Indikatorensituation und vor dem Hintergrund einer jetzt leicht expansiven Notenbankpolitik und einer immer noch relativ stabilen Weltkonjunktur sehr gering einzuschätzen.

**DIE 5 POSITIONEN IM MÄRZ:**

<b>BESTE PERFORMANCE</b>		Performance seit Kauf	Performance März
1.	Advance Nanotek	347,6 %	84,2 %
2.	Clinuvel	100,5 %	-8,4 %
3.	Digital Turbine	72,7 %	10,1 %
4.	Eckert & Ziegler	61,9 %	-9,3 %
5.	Cellink	54,0 %	-11,1 %

<b>GRÖSSTE ANTEILE</b>		Performance seit Kauf	Performance März
2,1 %	Advance Nanotek	347,6 %	84,2 %
1,4 %	Eckert & Ziegler	61,9 %	-9,3 %
1,3 %	Chipotle Mexican Grill	37,3 %	16,9 %
1,3 %	Garmin	34,6 %	2,8 %
1,3 %	Linde PLC	15,1 %	2,1 %

## HINWEIS



Die hier getätigten Analysen und Beobachtungen beziehen sich auf Ultimo März. Marktdaten und -entwicklungen können sich binnen weniger Tage drastisch ändern. Somit handelt es sich um eine Diagnose zum Tag X, Prognosen sind u. E. eher sinnlos und werden deshalb an dieser Stelle nicht getätigt. Eine genaue, tagesaktuelle Beobachtung der jeweiligen Marktdaten liefert den Schlüssel und genügend Hinweise über zunehmende/abnehmende Risiken in den Märkten. Hierauf kann dann mit adäquaten Portfolio-Dispositionen reagiert werden.

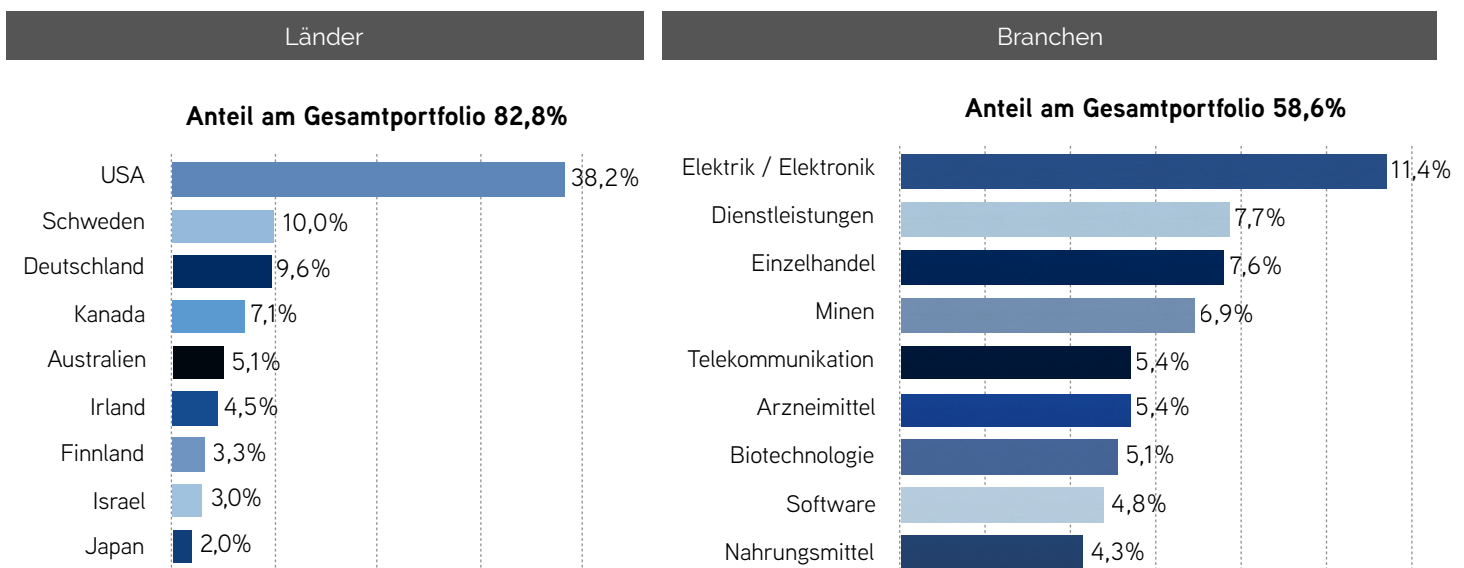
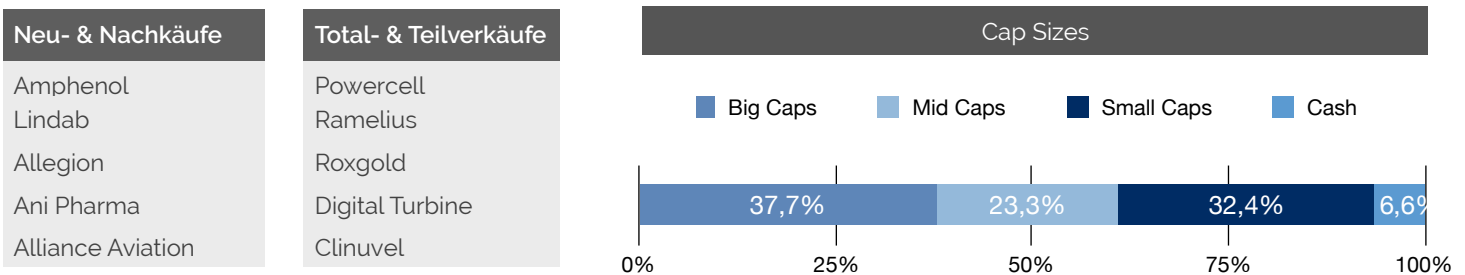
## DISPOSITIONEN

Aufgrund der weiter positiven Markindikationen wurde das Aktienexposure des Fonds auch im März weiter sukzessive erhöht. Per 5. April beträgt die Cashquote im Fonds ca. 6%, entsprechend liegt das Aktienexposure bei 94%. Neukäufe wurden vor allem in den stärksten Regionen getätigt, wie z.B. in den USA und Australien.

Das USD-Exposure ist zu gut 50% währungsseitig abgesichert, so dass wir an rund der Hälfte etwaiger USD-Währungsgewinne beteiligt sind. Das Exposure in Goldminen wurde im März durch antizyklische Gewinnmitnahmen leicht reduziert und steht jetzt bei ca. 7%

Der April wird für die globalen Aktienmärkte sehr interessant, da nächste Woche die Berichtssaison für das 1. Quartal 2019 startet. Fallen die Berichte überwiegend positiv aus, könnte dies weitere positive Impulse für die weltweiten Börsen geben.

Wir werden die Berichtssaison für die Werte im AAC-Portfolio mit Hilfe unserer Fundamental- Bilanzdaten-Analyse-Software genau beobachten und Unternehmen, deren Daten sich verschlechtert haben reduzieren, und durch neue Kandidaten mit einer höheren Qualität ersetzen. Nach jeder Quartalsaison und mit jedem neuen Ausbruch an den Märkten gibt es i.d.R. neue Aktien-Favoriten, deshalb werden alle vorhandenen Aktienbestände ständig überprüft und angepasst.



## WERTENTWICKLUNG

Da das Auflagedatum des Fonds weniger als 12 Monate zurückliegt und die Anzeige unterjähriger Wertentwicklungen nicht gestattet ist, wird an dieser Stelle keine Wertentwicklung dargestellt.

ISIN (P-Tranche)	DE000A2JJ1B9
<b>WKN</b>	<b>A2JJ1B</b>
Fondskategorie	Mischfonds
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	
Erstausgabepreis	100,00 EUR am 16.07.2018
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestzeichnungsbetrag	Keiner
Berechnung NAV	Börsentäglich
Geschäftsjahresende	30.06.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwaltungsgebühren	bis zu 2,00% 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.
Vertriebsländer	Deutschland

ISIN (I-Tranche)	DE000A2JJ1C7
<b>WKN</b>	<b>A2JJ1C</b>
Fondskategorie	Mischfonds
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	
Erstausgabepreis	1000,00 EUR am 16.07.2018
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestzeichnungsbetrag	200.000,-€
Berechnung NAV	Börsentäglich
Geschäftsjahresende	30.06.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.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.
Vertriebsländer	Deutschland



## 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.

## ANSPRECHPARTNER

**FRIEDRICH BENSMANN**  
Fondsadvisor

f.bensmann@aac-alpha.de

M +49 160 941 60 495

T +49 5401 993 58

**MARC BENSMANN**  
Fondsadvisor

m.bensmann@aac-alpha.de

M +49 171 741 59 67

T +49 5401 993 58

**INGO ASALLA**  
Sales Manager

asalla@aac-alpha.de

M +49 177 333 43 85

T +49 441 998 664 91

## 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.

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](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.