



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



Im vergangenen Monat April setzte sich der Aufwärtstrend an den internationalen **AKTIENMÄRKTEN** fort. Dabei gab es einige Branchen und Regionen, die im April eine verstärkte Aufwärtsdynamik entwickelten. Besonders in Europa (Dax +5,66%, Eurostoxx +3,8%), an der US-Technologiebörse Nasdaq (+3,6%) und bei den US-Finanzwerten (+5,5%) waren die Kursgewinne überproportional hoch. Erneut vergleichsweise enttäuschend war die Performance der Emerging Markets. Der EM-Big-Cap-Index verlor im April 0,35%.

Eine divergierende Entwicklung zwischen den Developed Markets (DMs) und den Emerging Markets (EMs) war auch an den internationalen **ANLEIHEMÄRKTEN** zu verzeichnen. Während Euro- und US-Unternehmensanleihen - unterstützt durch ein stabiles bis leicht fallendes Zinsniveau bei Staatsanleihen - ihren Anstieg fortsetzten, fielen die Kurse von High-Yield-Bonds in den EMs. Sie hatten im April vor allem mit einem steigenden USD und steigenden Zinsen in China (10-Jahres-Zins: +0,27%) zu kämpfen.

Einige **ROHSTOFFE** legten im April - nach den zuletzt dynamischen Anstiegen in den vergangenen Monaten - eine Verschnaufpause ein. Bspw. fiel der Goldpreis im April von 1292 auf unter 1280. Stärker war der Rückgang beim Kupfer mit einem Minus von 4,84%. Hingegen konnte der Ölpreis im April erneut um 2,88% zulegen. Trotz der Korrektur beim Kupfer spricht die aktuelle Entwicklung an den Rohstoffmärkten insgesamt weiter für eine stabile Weltkonjunktur.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verlangsamte sich der Abwärtstrend des Euros gegenüber dem USD - also steigender USD -, trotzdem stieg der USD nochmals um 0,5%.

AUSBLICK

Per 05.05.2019 stehen unsere Marktmodelle und -indikatoren für die Aktienmärkte auf der lang- und mittelfristigen Zeitebene noch weiter auf „GRÜN“.

Durch die Korrektur zu Beginn der vergangenen Woche sind auch die ÜBERKAUFT/ÜBERVERKAUFT-Indikatoren wieder im neutralen Bereich angekommen. An dieser Stelle der Hinweis, dass politische Störfaktoren, wie die jüngsten Spannungen zwischen den USA und China aufgrund der erneuten "Zolldrohungen" Trumps, nicht in unseren Modellen enthalten sein können.

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 weiter leicht expansiven bis neutralen Notenbankpolitik sowie einer immer noch relativ stabilen Weltkonjunktur als eher gering einzuschätzen. Trotzdem ist eine weitere Verschlechterung der Marktdaten nicht auszuschließen.

DIE 5 POSITIONEN IM MÄRZ:

BESTE PERFORMANCE		Performance seit Kauf	Performance März
1.	Advance Nanotek	318,1 %	22,9 %
2.	Powercell	146,6 %	37,7 %
3.	Coda Octopus	127,3 %	49,5 %
4.	Clinuvel	89,4 %	-5,8 %
5.	IVU Traffic	60,0 %	8,1 %

GRÖSSTE ANTEILE		Performance seit Kauf	Performance März
2,0 %	Advance Nanotek	318,1 %	22,9 %
1,5 %	Marketaxess	26,1 %	11,7 %
1,4 %	Walt Disney	18,4 %	23,9 %
1,4 %	Adidas	16,2 %	4,7 %
1,4 %	Allegion	12,8 %	8,9 %

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 positiven Markindikationen im Laufe des April wurde das Aktienexposure des Fonds weiter sukzessive erhöht. Ende April beträgt die Cashquote im Fonds ca. 5%, entsprechend liegt das Aktienexposure bei 95%. Neukäufe wurden in den stärksten Regionen und Branchen getätigt, wie z.B. in den USA, Australien und Europa (vor allem in Technologie- und Finanzwerten). Bei allen Neukäufen wurde darauf geachtet, dass neben einem herausragenden Geschäftsmodell und guten Fundamentals die Aktie sich durch überdurchschnittliche Defensivqualitäten (niedrige Volatilität, niedriges Beta) auszeichnet. Dies schlägt sich dann nieder in einer geringeren Schwankungsintensität des AAC-Anteilspreises im Vergleich zu den Indizes und Mitbewerber-Fonds. Da die internen Marktdaten ab Anfang Mai gerade im kurzfristigen und mittelfristigen Zeithorizont tendenziell erodierte, war das Aktienexposure gegen Ende der ersten Maiwoche bereits wieder deutlich unter 90% heruntergefahren.

Die Absicherung des USD-Exposures wurde im April auf ca. 40% reduziert. Außerdem wurde - aufgrund des stagnierenden bis leicht rückläufigen Goldpreises - ein Teil der Minenwerte im Fonds verkauft. Das Exposure in Goldminen beträgt per 05.05.2019 noch ca. 3%.

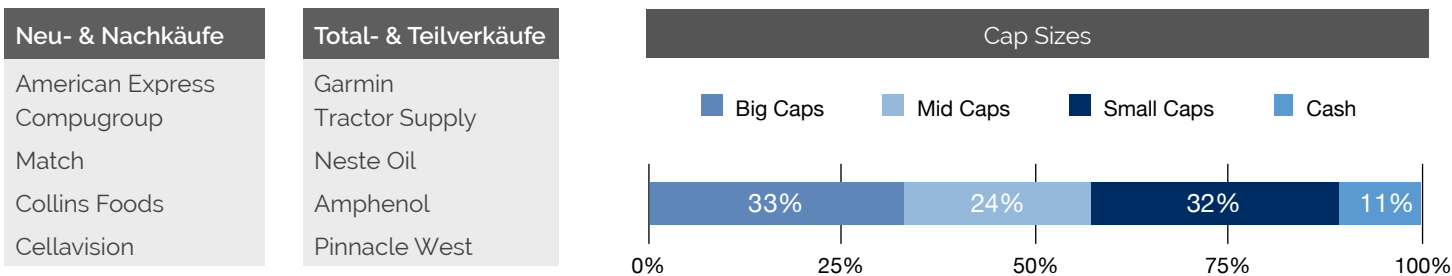
In der ersten Hälfte der Berichtssaison für das 1. Quartal 2019 gab es fast ausschließlich positive Überraschungen für die Portfolio-Positionen im Fonds, wie z.B. bei den Neukäufen Microsoft und Allegion.

Die neuen Daten aus den noch ausstehenden Quartalsberichten werden - wie üblich - in die Fundamental-Bilanzdaten-Analysesoftware eingespeist, bei nachhaltiger Verschlechterung derselben, werden die Positionsgrößen reduziert und durch neue Kandidaten mit besseren Daten und höherer Qualität ersetzt. Nach jeder Quartalsaison und mit jedem neuen Ausbruch an den Märkten schälen sich i.d.R. neue Aktien-Favoriten heraus.

NACHHALTIG

Zunehmend finden sich unter den neuen Aktien-Favoriten auch Unternehmen, die dem Thema Nachhaltigkeit zugeordnet werden können, wenngleich beachtet werden sollte, dass eine harte Abgrenzung zu „klassischen“ Unternehmen gewissen Unschärfen unterliegt. Nachhaltigkeit muss nicht primär mit Umweltthemen abgedeckt werden. Bildung, gerade für Menschen in Entwicklungsländern, kann und muss dazu gehören.

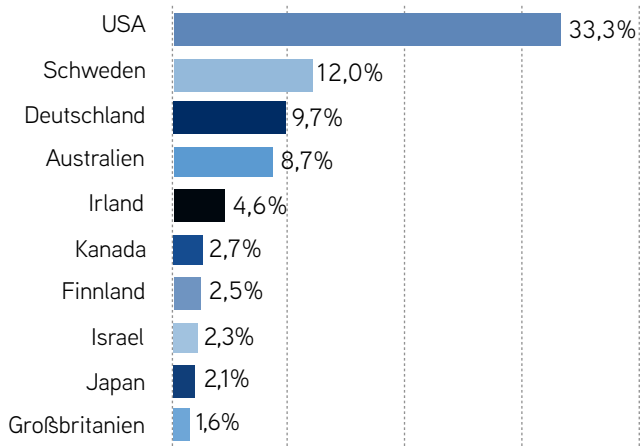
Im Fonds haben wir deswegen eine Position in der australischen IDP Education Ltd. aufgebaut. IDP Education gehört zu 50% den australischen Universitäten und ist an der australischen Börse notiert. 1969 wurde der australische Hochschulverband von den Präsidenten der Universitäten als Entwicklungshilfeorganisation für Bildungsprojekte in der Dritten Welt unter dem Namen Australian-Asian Universities Cooperation Scheme (AAUCS) gegründet. 1981 wurde er in International Development Program (IDP Education) umbenannt und hat sich bis heute auf unterschiedliche Bereiche spezialisiert. IDP Education Limited beschäftigt sich u.a. mit der Vermittlung internationaler Schüler an Bildungseinrichtungen, der Verteilung und Verwaltung von Tests des International English Language Testing System (IELTS) und einem weltweit anerkannten Englischtest für Studien-, Arbeits- und Migrationszwecke und dem Betrieb von Englischsprachschulen in Vietnam, Kambodscha und Thailand. In Asien betreibt IDP Education zudem Einrichtungen in Bangladesch, Nepal, Sri Lanka, Singapur, Kambodscha, Philippinen, Indien, Malaysia und Indonesien.



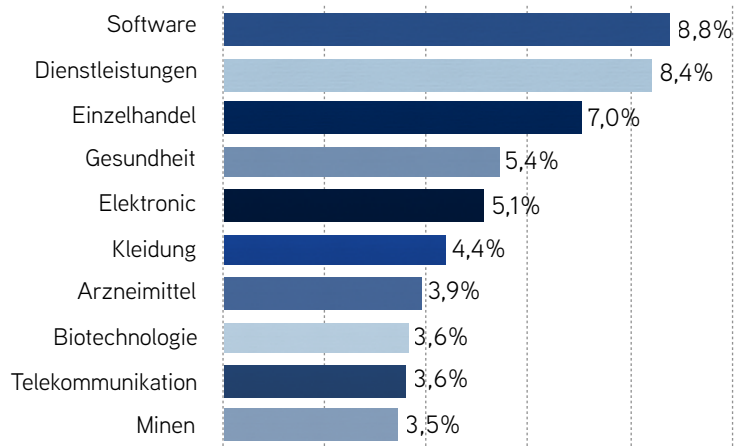
WERTENTWICKLUNG

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.

Länder

Anteil am Gesamtportfolio 79,5%


Branchen

Anteil am Gesamtportfolio 53,8%


ISIN (P-Tranche)	DE000A2JJ1B9
WKN	A2JJ1B
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
WKN	A2JJ1C
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

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



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 investimentrechtliches 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 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.