



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



Nach den teilweise starken Kursverlusten im Monat Mai, erholten sich die internationalen **AKTIENINDIZES** im Juni kräftig. So gewannen beispielsweise die US-Indizes, getrieben von den überdurchschnittlichen Kursgewinnen im FAANG-Bereich (+12,2%), weltweit am stärksten (S&P +7,2%, Nasdaq +9,9%). Auch in Europa, Asien und Ozeanien legten die Leitindizes um im Schnitt ca. 5% zu.

Damit geht für die globalen Aktienmärkte eines der besten ersten Halbjahr der Börsengeschichte zu Ende. Trotz des schlechten Sentiments bei den Anlegern - bspw. wegen des USA-China-Zollstreits, der Kriegsgefahr im Nahen Osten und der Angst vor einem konjunkturellen Absturz - stieg der Markt die berühmte „Wall of Worries“. Die Hauptursache für die gute Börsenentwicklung ist gemäß unserer Indikatoren die seit November 2018 expansive Notenbankpolitik der Zentralbanken. Erfreulich ist, dass der AAC Multiy Style Global im 1. Halbjahr 2019 stark anstieg und die Performance der Indizes und der meisten Mitbewerber übertraf.

Die Erholung der Aktien im Juni wurde auch unterstützt durch kräftige Kursgewinne im **ANLEIHENBEREICH**. So holte der US-High-Yield Index die Verluste aus dem Mai wieder auf und legte fast 3% zu. Die als sicherer Hafen geltenden US-Bonds stiegen zwar im vergangenen Monat auch noch leicht an, hatten aber zuletzt nicht mehr die Dynamik wie im Mai.

Das erste Halbjahr 2019 war für Anleihen von Rekorden geprägt. Gerade in dieser Assetklasse zeigte sich die „Macht“ der Notenbanken. So stiegen in den USA die High Yield Bonds um mehr als 7%, der US-5 Year Bond am kurzen Ende der Yieldcurve um 3,15% und der US-30 Year Bond um 6,5%. Besonders interessant ist, dass vor allem die so oft totgesagten europäischen Bonds trotz "Null-Zinsniveau" wesentlich besser performten als die US-Bonds, bspw. legte der BUXL im ersten Halbjahr 2019 um erstaunenswerte 11,2% zu.

Auch im **ROHSTOFFSEKTOR** setzte - wie an den Aktienmärkten - im Juni eine starke Erholung ein. Öl mit +10,2% und Kupfer mit +2,2% glichen ihre Verluste aus dem Mai wieder aus. Eine regelrechte Preisexplosion - getrieben von einem schwächeren Dollar und fallenden Zinsen - fand beim Gold statt. Das "Gelbe Metall" verzeichnete im Juni mit +6,4% einen seiner höchsten monatlichen Anstiege.

Betrachtet man die Performance der Rohstoffe im ersten Halbjahr, ist die Entwicklung trotz der zwischenzeitlich teilweise rasanten Kursverluste und einer erhöhten Volatilität durchweg positiv. Kupfer (+1,3%), Öl (+24,3%) und Gold (+9,7%) gewann in der ersten Jahreshälfte alle an Wert. Möglicherweise gab es im Juni 2019 an den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** so etwas wie eine kleine Trendwende beim USD. Der Euro konnte gegenüber dem Dollar um mehr als 1% zulegen, er liegt für das erste Halbjahr aber immer noch mit 0,6% im Minus.

DIE 5 POSITIONEN IM JUNI:

BESTE PERFORMANCE		Performance seit Kauf	Performance Juni
1.	Advance Nanotek	527,8 %	2,1 %
2.	Powercell	107,0 %	-14,1 %
3.	Clinuvel	120,0 %	-4,3 %
4.	Eckhert & Ziegler	96,6 %	8,5 %
5.	ISIGNTHIS	91,1 %	11,5 %

GRÖSSTE ANTEILE		Performance seit Kauf	Performance Juni
2,8 %	Advance Nanotek	527,8 %	2,1 %
1,7 %	Kirkland Lake Gold	57,6 %	21,5 %
1,5 %	Marketaxess	39,0 %	7,8 %
1,5 %	Erie Indemnity	31,936,9	20,2 %
1,5 %	Allegion	23,4 %	-14,0 %

AUSBLICK



Unsere Markt diagnose-Modelle signalisierten per 04.06.2019 eine Entspannung der Lage an den weltweiten Aktienmärkten. Daher wurde ab Anfang Juni der vorher aufgebaute Cashbestand sukzessive abgebaut und für Neu- und Zukäufe in Aktien mit gutem Chance-Risiko-Verhältnis genutzt.

Aktuell, per 02.07.2019, sind die lang- und mittelfristigen Aufwärtstrends an den Aktienmärkten weiter intakt. Allerdings zeigen unsere Indikatoren kurzfristig eine leichte Überkauft-Situation an und es könnte - nicht zuletzt wegen der doch etwas zurückhaltenden Äußerungen der FED - durchaus etwas Korrekturpotenzial vorhanden sein, deshalb sind wir aktuell mit einem weiteren Ausbau des Aktien-Exposures etwas zurückhaltend.

An dieser Stelle möchten wir erneut anmerken, dass politische Störfaktoren, wie eine weitere Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und dem Rest der Welt oder der etwaige Ausbruch eines Krieges im Nahen Osten, nicht in unseren Modellen enthalten sein können.

Die Wahrscheinlichkeit eines 2-stelligen prozentualen Rückganges mit Ansteuern der Tiefs aus dem viertem Quartal 2018 ist gemäß aktueller Modell- und Indikatoren-Situation und vor dem Hintergrund der deutlich expansiven Notenbankpolitik tendenziell als eher gering einzuschätzen.

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.

ANMERKUNG



Die hier getätigten Analysen und Beobachtungen beziehen sich auf Ultimo Juni 2019. 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.

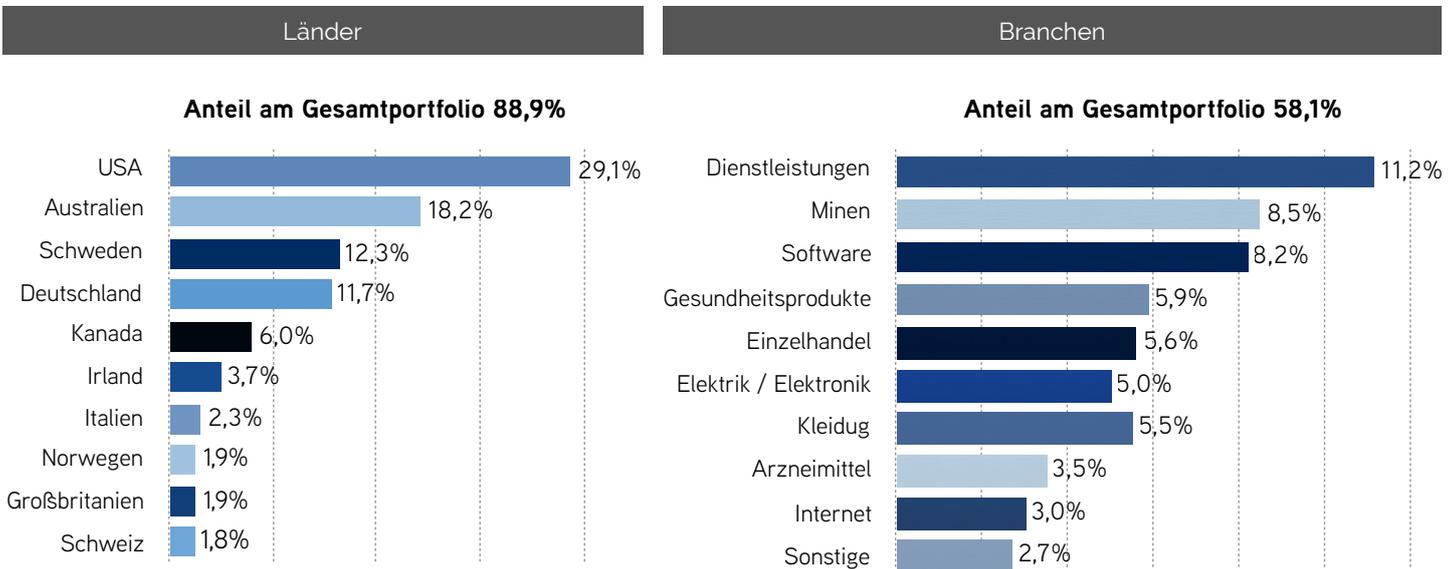
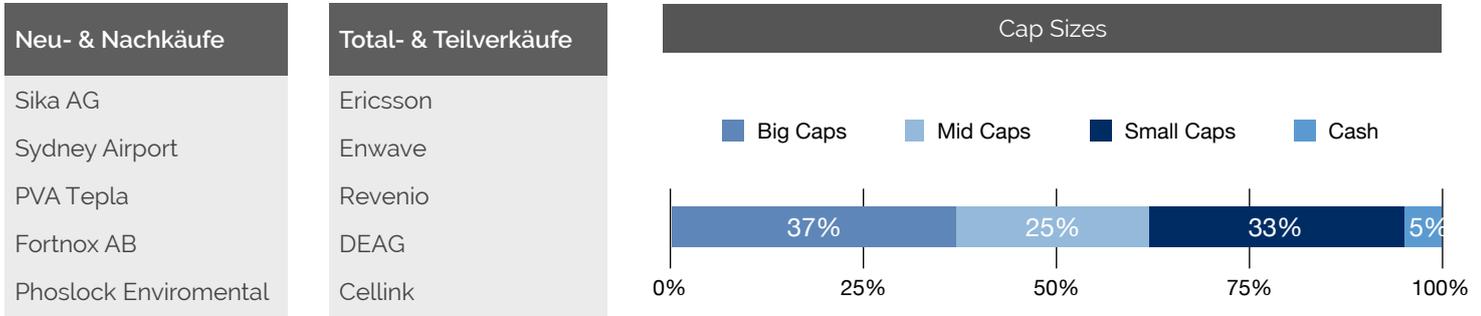
DISPOSITIONEN

Aufgrund der verbesserten Gesamtmarktlage ab Anfang Juni wurde das Aktienexposure im Fonds weiter erhöht. Per 02.07.2019 ist der Fonds aktuell zu ca. 95% in den Märkten investiert, d.h. die Cashquote beträgt somit ca. 5%.

Die im Mai vorhandene relativ große Bondposition im Fonds wurde im Juni maßgeblich mit hohen Gewinnen reduziert. Das hohe Bond-Exposure hatte die Rückgänge im Aktienbereich mehr als überkompensiert und war dafür verantwortlich, dass der AAC-Fonds im Mai - ganz im Gegenteil zu den meisten anderen Fonds - sogar leicht zulegen. Die Verkäufe/Gewinnmitnahmen wurden getätigt, weil unsere Bond-Indikatoren seit Ende Juni erstmals Ermüdungserscheinungen signalisierten.

Da unsere Modelle aufgrund der expansiven Notenbankpolitik in den USA eine mögliche zukünftige Schwäche des USD indizieren, beträgt die Absicherung des USD-Exposures per Ende Juni ca.70%.

Aufgrund der zur Zeit überkauften Situation in unseren Short-Term-Modellen wird das Aktien-Exposure derzeit nicht noch weiter ausgebaut. Bei einer Verschlechterung in unseren Diagnosemodellen würden wir erneut die Cash-Quote erhöhen und erneut Absicherungen initiieren.



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



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 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.