

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 im Juli eingeläutete Korrektur an den internationalen **AKTIENMÄRKTEN** setzte sich im August weiter fort. So verloren die weltweiten Börsenbarometer S&P, Dax, MSCI Emerging Markets und Nikkei alle zwischen 1% und 4%. Besonders hart traf es im August erneut die europäischen Banken (-7%) und die weltweiten Smallcap Indizes (z.B. Russel -5%, OMX Small Cap -7%).

Erfreulich ist, dass der AAC-Fonds mit einem Plus von ca. 0,6% wie schon im Juli deutlich besser abschneiden konnte als die Vergleichsindizes. Dabei halfen vor allem die globale Ausrichtung des Fonds, eine hohe Cash Quote von bis zu 20%, die Reduktion des Small Cap Exposures zum Anfang des Monats und die Investitionen in Gold und Bonds.

Die Entwicklung an den **ANLEIHENMÄRKTEN** unterschied sich im August teilweise stark von den Entwicklungen im Juli. Zwar stiegen die Staatsanleihen am langen Ende der Yield Curve erneut (BUXL +5,2%; US 30 Year +5,5%), allerdings schien auch die FED die Risiken für die globale Konjunktur erkannt zu haben und griff im August unterstützend ein.

So fiel beispielsweise die US 3 Month Yield von 2,03% auf 1,93%. Außerdem zeigten sich die US-High-Yields im August überraschend stark (+0,74%). Diese Entwicklungen bei den Zinsen deutet ziemlich klar auf eine expansivere Politik der weltweiten Zentralbanken hin, was den Aktienmärkten im letzten Quartal 2019 zu Gute kommen könnte.

Im **ROHSTOFFSEKTOR** setzte sich die Tendenz fallender Rohstoffpreise weiter fort, was ein Indiz für die weltweite konjunkturelle Abkühlung ist. Öl (-0,55%) und Kupfer (-3,90%) verloren im August deutlich an Wert. Der positive Trend beim Gold setzte sich hingegen fort. Das Edelmetall legte um 6,00% zu.

Auch an den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** sahen wir eine Fortsetzung des Abwärtstrends im EURUSD (= steigender USD). Der Euro verlor gegenüber dem US-Dollar fast 1%.

DIE 5 POSITIONEN IM AUGUST:

BESTE PERFORMANCE

		Performance seit Kauf	Performance August
1.	ISIGNTHIS	276,8 %	80,5 %
2.	Eckert & Ziegler	198,1 %	34,8 %
3.	Polynovo	179,4 %	32,1 %
4.	MarketAxess	20,4 %	9,8 %
5.	Kirkland Lake Gold	78,3 %	19,8 %

GRÖSSTE ANTEILE

		Performance seit Kauf	Performance August
1,8 %	Eckert & Ziegler	198,1 %	34,8 %
1,6 %	Polynovo	179,4 %	32,1 %
1,4 %	ISIGNTHIS	276,8 %	80,5 %
1,4 %	American Tower	20,4 %	9,8 %
1,4 %	MarketAxess	78,3 %	19,8 %

AUSBLICK



Unsere Markt diagnose-Modelle signalisierten ab Mitte August das mögliche Ende der seit Anfang Juli laufenden ITT-Korrektur. Daher wurden ab Mitte August sukzessive Aktien-Shorts reduziert und Gewinne bei den Bondpositionen mitgenommen. Außerdem wurde die Cash-Quote im Fonds durch den Kauf neuer dynamischer Unternehmen Stück für Stück reduziert.

Aktuell, per 04.09.2019, sind die lang- und mittelfristigen Aufwärtstrends an den Aktienmärkten weiter intakt und auch im kurzfristigen Bereich könnte sich ein neuer Aufwärtsimpuls abzeichnen. Sollte sich unsere Erwartung einer neuen ITT-Aufwärtsbewegung (i.d.R. und statistisch 6-12% Kurszuwachs im ITT-Aufwärtstrend) bestätigen, gilt es den Fonds für das Q4 2019 möglichst offensiv auszurichten.

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 %-Rückganges mit Ansteuern der Tiefs aus dem viertem Quartal 2018 ist gemäß aktueller Gesamtmarkt-Indikatoren-Situation deutlich gesunken und damit tendenziell als gering einzuschätzen.

ANMERKUNG



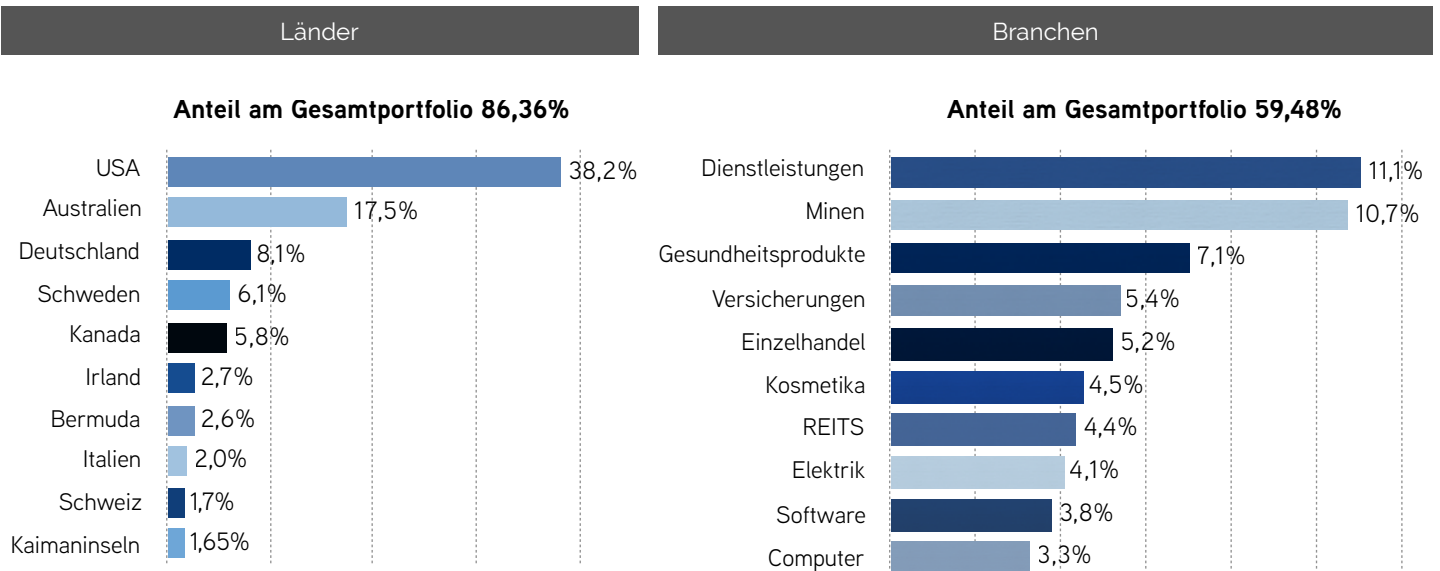
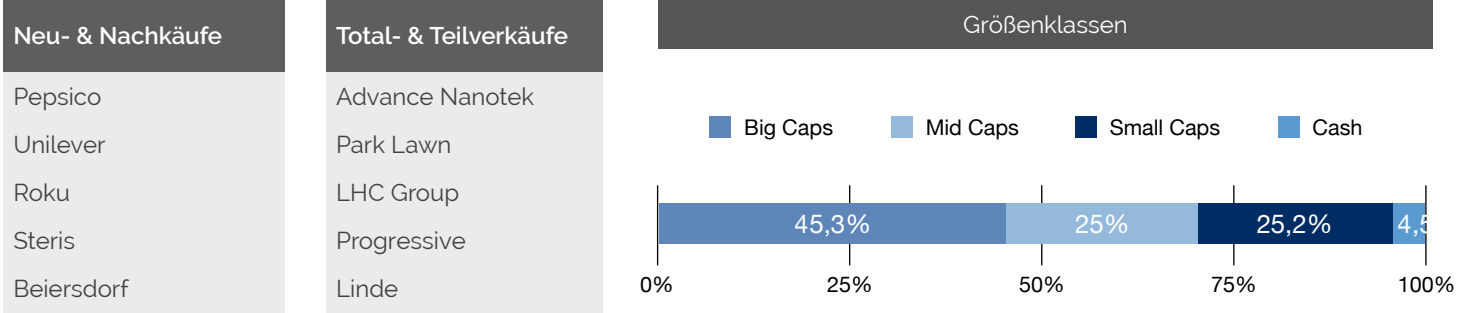
Die hier getätigten Analysen und Beobachtungen beziehen sich auf Ultimo August 2019. Marktdaten und -entwicklungen können sich binnen weniger Tage drastisch ändern. Somit handelt es sich um eine Diagnose zum Tag X. Prognosen sind u. E. eher sinnlos und werden deshalb an dieser Stelle nicht getätigt. 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 Mitte August wurde das Aktienexposure im Fonds wieder erhöht. Per 04.09.2019 ist der Fonds aktuell zu ca. 95% in den Märkten investiert, d.h. die Cashquote beträgt somit ca. 5%. Die Neuinvestitionen in den vergangenen Wochen wurden hauptsächlich im Big- und Midcapbereich getätigt, dies ist der relative Schwäche bei den Smallcaps geschuldet. Außerdem wurden nach den starken Anstiegen im Juli und August erste Gold- und Bondpositionen mit teilweise sehr hohen Gewinnen verkauft. Auch die Aktienshorts im Portfolio wurden zu 100% aufgelöst, da sie bei der aktuellen Datenlage als deutliche „Performancebremse“ fungieren würden.

Sollte sich der erwartete ITT-Anstieg trotz der aktuell positiven Modell-Signale nicht einstellen, werden wir flexibel reagieren und das Portfolio erneut defensiver aufstellen.

Da unsere Modelle für den EUR/USD weiter einen Abwärtstrend Indizieren, wurde an der Absicherung des USD nicht geändert. Ca. 30% des US-Währungs-Exposures sind aktuell über Futures abgesichert.



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 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.

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.