



ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE



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.

Im Monat April konnten sich die globalen Aktienindizes dank fiskalischer und monetärer Stützungsmaßnahmen der Staaten und Notenbanken sowie der Hoffnung auf ein baldiges Zurückfahren des weltweiten „Lockdowns“ weiter stabilisieren.

Fast alle Indizes beendeten den April an den internationalen **AKTIENMÄRKTEN** mit einem kräftigen Plus. So gewannen der S&P 500 12,6%, der MSCI World 9,27% und der Eurostoxx50 5,06%. Besonders stark fiel der Rebound bei den durch die Krise am heftigsten gebeutelten Branchen aus, die in den USA hauptsächlich Bestandteil des US High Beta Index (SPHB) sind. Dieser gewann im April 19,31%. Die defensiven Werte im S&P Low Vola Index (SPLV) konnten hingegen „nur“ um 6,44% zulegen.

Erfreulich ist, dass der **AAC-Multi-Style Global Fonds** trotz seiner eher defensiven Ausrichtung und einer nicht 100%igen Aktieninvestitionsquote vom Aufschwung an den Märkten deutlich profitieren konnte. Im April legte der Fonds um ca. 9% zu und lag damit im Bereich des MSCI World.

Ein Blick auf die weiteren Assetklassen bestätigt die Tendenz zu Risk-On im April.

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** konnten sich die Government-Bonds - vor allem aufgrund der massiven Interventionen der Zentralbanken - trotz des Risk-On-Trends behaupten. So gewann der US-30-Year-Bond im April 0,35% und US-2-Year Bond 0,05%. Gleichzeitig stiegen die US-High Yield Unternehmensanleihen stark an (+4,36%), denn auch hier griffen die Notenbanken mit der Entscheidung stabilisierend ein, in Zukunft auch Corporate-Bonds aus dem High Yield Sektor in ihre Kaufprogramme aufzunehmen.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im April zweigeteilt: Rohöl verlor weiter deutlich (-5,21%) und befeuerte die weltweiten Rezessionsorgen bei den Anlegern. Kupfer allerdings konnte im vergangenen Monat bereits wieder um 6,52% zulegen. Gold reagierte auf die Maßnahmen der Zentralbanken positiv und stieg signifikant um 6,89%. Interessant ist hier, dass erstmals seit einigen Monaten die Goldminen-Aktien und -Indizes im April wieder stärker stiegen als der Goldpreis selbst. Der US-Goldminen-Index HUI konnte um 43,73% zulegen, was auch den Goldwerten im AAC sehr zugute kam.

Auch an den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** standen die Zeichen auf Risk-On. Der EURO verlor zwar ca. 0,75% im Vergleich zum Dollar, doch gerade die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ legten überproportional zu: AUD 6,15%, NZD 2,89%, RUB 5,37%.

DIE 5 POSITIONEN IM APRIL:

BESTE PERFORMANCE

Performance
seit KaufPerformance
April

1.	Powercell	146,3 %	24,3 %
2.	IVU Traffic Solutions	136,8 %	30,5 %
3.	Polynovo	128,7 %	32,5 %
4.	Ceres Power	135,4 %	32,5 %
5.	Fortnox	98,8 %	31,2 %

GRÖSSTE ANTEILE

Performance
seit KaufPerformance
April

1,6 %	Microsoft	33,6 %	15,9 %
1,6 %	Barrick Gold	44,4 %	41,6 %
1,5 %	Steris	16,7 %	2,9 %
1,5 %	Newmont Mining	41,0 %	30,0 %
1,5 %	Amazon	21,1 %	24,8 %

AUSBLICK



Obwohl unsere Markt diagnose-Modelle zu Beginn des April noch eher negativ aussahen, drehten sich die Indikatoren und Modelle mit Voranschreiten des Monats immer weiter zum Positiven und rechtfertigten damit nach Ablauf des ersten April-Drittels eine höhere Aktieninvestitionsquote. Durch das rechtzeitige Auflösen von Absicherungen und einiger Neukäufe – insbesondere bei den Goldwerten - wurde das AAC-Portfolio an die neuen Makro-Trends angepasst. Außerdem wurden vereinzelt liquide Big Cap Aktien von Unternehmen gekauft, die auch in den kommenden Monaten kaum unter der Corona-Krise leiden dürften oder sogar von ihr profitieren.

Per Anfang Mai ergeben sich in unseren Analysemodellen - trotz der schwachen Tage zu Beginn des Monats - noch keine Anzeichen für eine Rückkehr in den Bear- und Abwärts-Modus. Allerdings besteht trotz der massiven Interventionen von Staats- und Notenbankseite und unserer noch positiven Indikatorenlage jederzeit die Möglichkeit, dass aufgrund der fragilen wirtschaftlichen Situation unsere Modell binnen weniger Tage drehen und die Tiefs aus dem März erneut angesteuert werden.

An dieser Stelle möchten wir erneut darauf hinweisen, dass naturkatastrophen-ähnliche Verhältnisse wie eine Corona-Virus-Epidemie, politische Störfaktoren wie beispielsweise eine erneute Eskalation der Spannungen im Nahen Osten, nur bedingt und eingeschränkt in unseren auf historischen Daten beruhenden Modellen enthalten sein können.

HINWEIS

Die hier getätigten Analysen und Beobachtungen beziehen sich auf Ultimo April respektive 5. Mai 2020. Marktdaten und -entwicklungen können sich binnen weniger Tage drastisch ändern. Somit handelt es sich um eine Diagnose zum Tag X. Da Prognosen u. E. keinen Sinn machen, verzichten wir gänzlich darauf.

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

Auf Basis unserer aktuell positiven Modelle für die Aktienmärkte, wurde die Investitionsquote ab Mitte April Schritt für Schritt wieder erhöht.

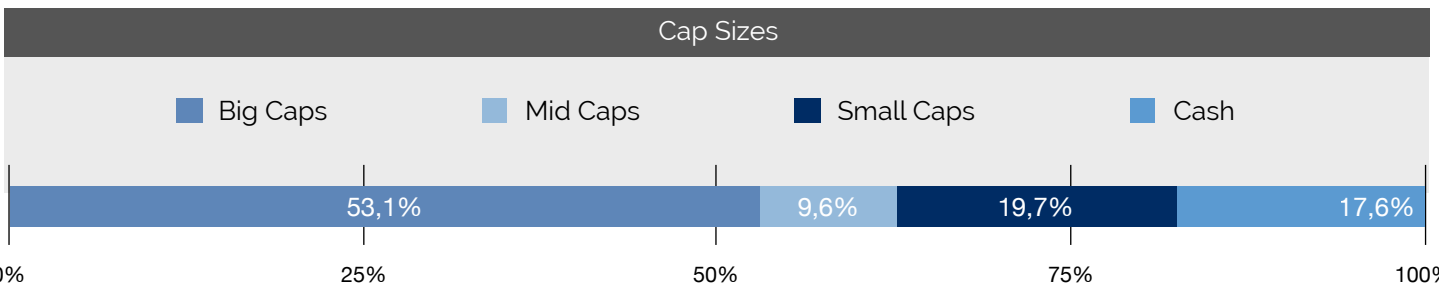
Per 04.05.2020 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 20% und damit die Investitionsquote 80%. Somit ist genug „Munition“ vorhanden, um neue interessante Unternehmen in das Portfolio aufzunehmen und das Exposure u.U. - falls die Datenlage in den kommenden Wochen positiv bleibt - weiter zu erhöhen.

Sollte allerdings die Tendenz ins Negative drehen und der Abwärts-Trend von Anfang/Mitte März wieder aufgenommen werden, werden wir das Portfolio wieder zu einem gehörigen Teil absichern und die Cash-Quote erhöhen.

Die Absicherung des USD-Exposure im Fonds wurde per Anfang Mai vorsichtig wieder initiiert (aktuell gut 25%), da unsere Indikatoren eine neue relative Stärke für den Euro anzeigen.

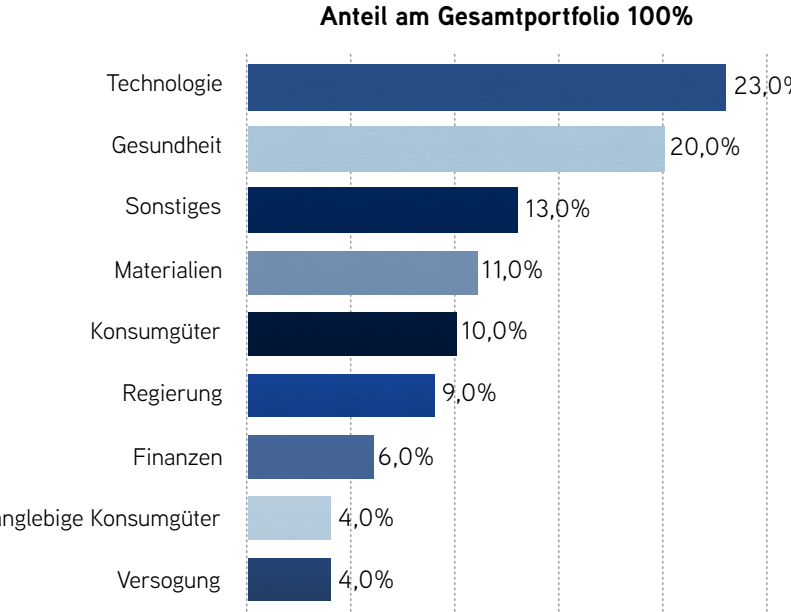
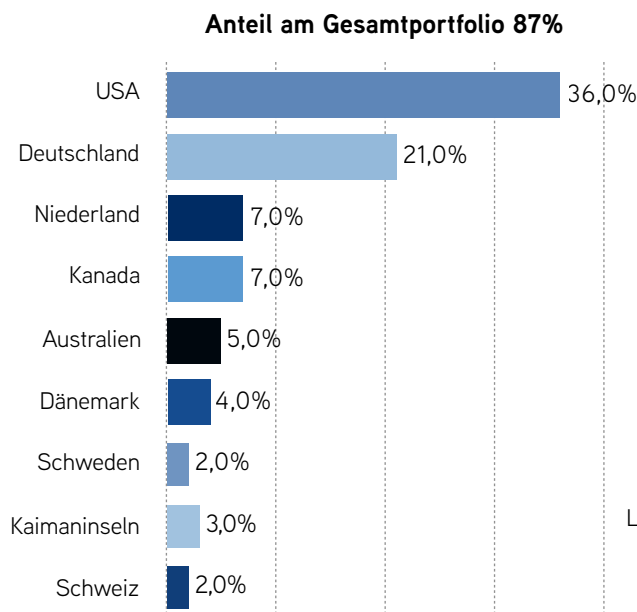
Neu- & Nachkäufe
Microsoft
Barrick Gold
A2 Milk
HelloFresh
Atoss Software
Coloplast
ServiceNow
Moderna
Medios

Total- & Teilverkäufe
AMD
ASML
Alibaba
Netease
Republic Services



Länder

Branchen



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.