



## 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 Mai stabilisierten sich die globalen Aktienindizes dank andauernder fiskalischer und monetärer Stützungsmaßnahmen und aufgrund des Zurückfahrens des weltweiten „Lockdowns“ weiter.

Fast alle Indizes beendeten den Mai an den internationalen **AKTIENMÄRKTEN** mit einem kräftigen Plus. So gewannen der S&P 500 4,53%, der MSCI World 4,08% und der Eurostoxx50 4,18%. Anführer im Rebound waren erneut die durch die Krise am heftigsten gebeutelten Branchen, die in den USA hauptsächlich Bestandteil des US High Beta Index (SPHB) sind. Dieser gewann auch im Mai über 10%. In Europa performte der eher zyklische und konjunkturabhängige DAX mit einem Plus von 6,68% überproportional. Die defensiven Werte im S&P Low Vola Index (SPLV) legten hingegen „nur“ um 0,99% zu.

Erfreulich ist, dass der **AAC-Multi-Style Global** Fonds trotz seiner eher defensiven Ausrichtung und einer nicht 100%tigen Aktieninvestitionsquote vom Aufschwung an den Märkten deutlich profitierte. Im Mai legte der Fonds um ca. 7% zu und lag damit besser als alle oben genannten Vergleichsindizes, mit Ausnahme des SPHB.

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

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** behaupteten sich Government-Bonds - vor allem aufgrund der massiven Interventionen der Zentralbanken - trotz des Risk-On-Trends. So verlor der US-30-Year-Bond im Mai lediglich 0,38%. Der US-2-Year Bond konnte sogar um 0,07% zulegen. Gleichzeitig stiegen die US High-Yield Unternehmensanleihen weiter stark an (+2,47%).

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im Mai eindeutig in Richtung Risk-On: Rohöl meldete sich nach seinem Crash in den Vormonaten eindrucksvoll zurück und konnte um 85,62% zulegen, was für ein Wiederaufleben der Weltkonjunktur spricht. Auch Kupfer konnte im vergangenen Monat erneut um 2,71% zulegen. Gold reagierte auf die Maßnahmen der Zentralbanken positiv und stieg signifikant um 2,63% und auch der US-Goldminen-Index HUI stieg erneut an (+2,22%), was den Goldwerten im AAC zugute kam.

Auch an den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** standen die Zeichen auf Risk-On. Der EURO gewann erstmals seit Wochen gegenüber dem Dollar (+1,35%). Auch die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ setzten ihren Aufwärtstrend fort: AUD 2,31%, NZD 2,95%, RUB 6,47%.

## DIE 5 POSITIONEN IM MAI:

## BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance Mai

1.	Polynovo	224,1 %	39,3 %
2.	IVU Traffic Solutions	196,0 %	27,1 %
3.	Ceres Power	185,6 %	19,2 %
4.	Perseus Mining	179,1 %	42,6 %
5.	Powercell	156,8 %	4,6 %

## GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance Mai

1,6 %	Deutsche Börse	14,9 %	7,6 %
1,4 %	Marketaxess	24,1 %	12,4 %
1,3 %	Cellnex	5,5 %	6,4 %
1,3 %	Orsted	37,0 %	14,2 %
1,2 %	Amazon	28,9 %	4,2 %

## AUSBLICK



Unsere Markt diagnose-Modelle zeigten im Mai einen mit Voranschreiten des Monats immer stärker werdenden Aufwärtstrend und rechtfertigten damit nach Ablauf des ersten Mai-Drittels eine fast 100%tige Investitionsquote. Durch das rechtzeitige Kaufen von Werten, die von einer Öffnung der Wirtschaft profitieren, wurde das AAC-Portfolio an die neuen Makro- und Branchen-Trends angepasst. Außerdem wurden weiterhin 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, falls es zu einem zweiten „Lockdown“ kommen sollte.

Per Anfang Juni ergeben sich in unseren Analysemodellen noch keine Anzeichen für eine Rückkehr in den Bear- und Abwärts-Modus, auch wenn unsere Überkauft/Überverkauft-Indikatoren jetzt seit einigen Tagen einen stark überkauften Markt anzeigen. Es besteht somit 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 könnten.

An dieser Stelle möchten wir erneut darauf hinweisen, dass naturkatastrophen-ähnliche Verhältnisse wie eine Corona-Virus-Epidemie, politische Störfaktoren wie beispielsweise eine erneute Eskalation des Handelskonflikts zwischen USA und China, 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 Mai respektive 3. Juni 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 Mai Schritt für Schritt auf fast 100% erhöht.

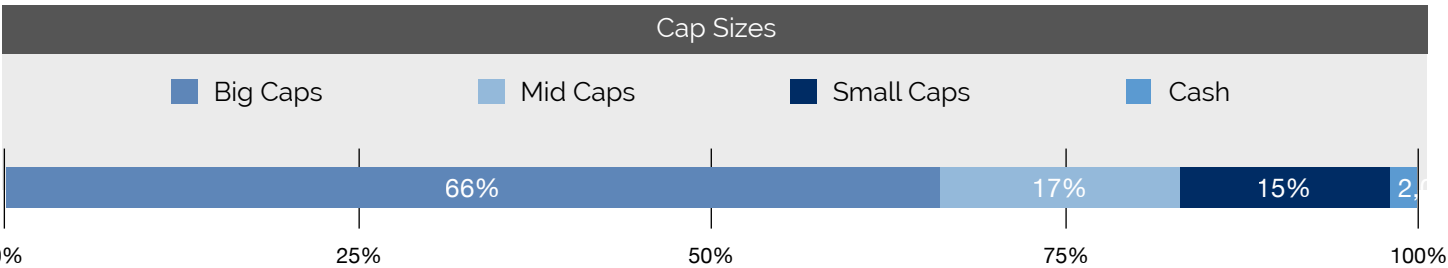
Per 03.06.2020 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 2% und damit die Investitionsquote 98%. Aufgrund der hohen Investitionsquote ist es jetzt besonders wichtig, die Entwicklung unserer Markt diagnose-Modelle genau zu beobachten um gerade in den Branchen und Regionen investiert zu sein, die am besten performen.

Sollte die Tendenz erneut 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.

Da unsere Indikatoren eine neue relative Stärke für den Euro gegenüber dem USD anzeigen, wurde die Absicherung des USD-Exposures im Fonds im Verlauf des Mai ausgebaut und liegt nun wieder bei über 50%.

Neu- & Nachkäufe
Home Depot
LPKF Laser
Greenergy Renovables
Alerion
Everquote
Games Workshop

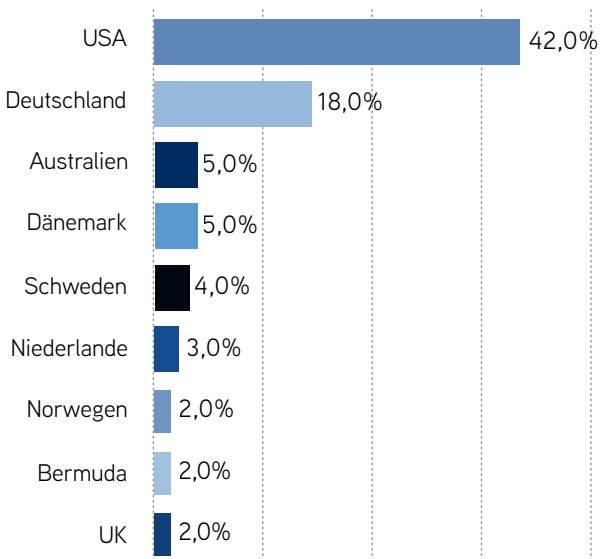
Total- & Teilverkäufe
Barrick Gold
Newmont Mining
Amazon
Facebook
ServiceNow



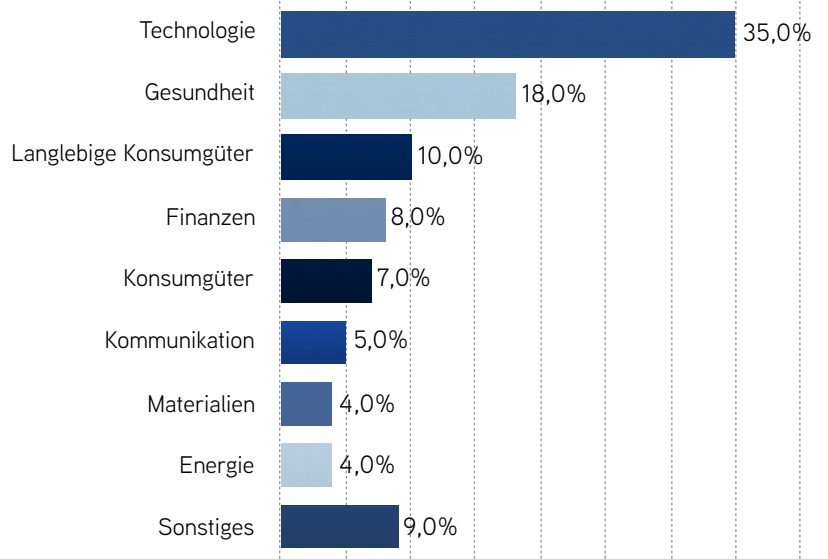
### Länder

### Branchen

Anteil am Gesamtportfolio 83%



Anteil am Gesamtportfolio 100%



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.