



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.

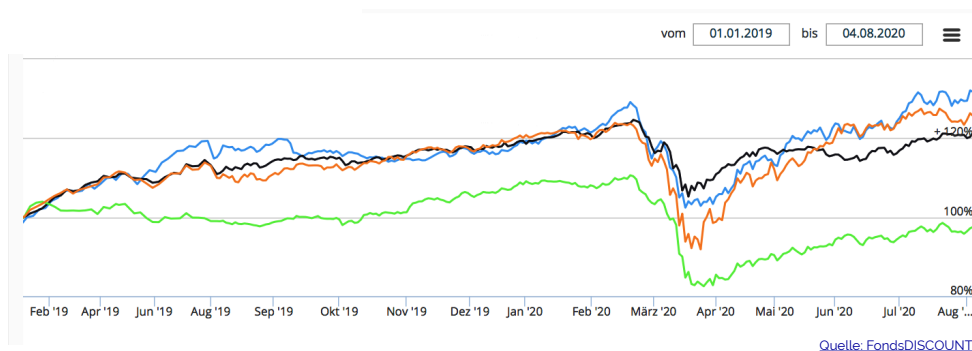
Derivate können zur Absicherung und Renditeoptimierung eingesetzt werden. Investitionen in Investmentfonds sind auf 10% des Sondervermögens begrenzt.

Im Monat Juli konnten die meisten Aktienindizes trotz weltweit wieder steigender COVID-19 Neuinfektionen weiter zulegen.

Fast alle Indizes beendeten den Juli an den internationalen **AKTIENMÄRKTEN** mit einem Plus, wobei sich die relative Stärke tendenziell wieder zurück in Richtung USA verschob. So legte der S&P 500 in USD deutlich um 5,51% zu. Für europäische Investoren in US-Werten blieb aufgrund des starken Euros (+4,87%) jedoch lediglich ein Plus von 0,64%. Performance-Schlusslicht im Juli bildeten nach einem starken Vormonat die europäischen Indizes Dax und Eurostoxx mit 0,02% und -1,85%.

Vor dem Hintergrund des massiv fallenden USD und der starken US-Ausrichtung des **AAC-Multi-Style Global** kann man mit der Entwicklung des AAC-Fonds im Juli sehr zufrieden sein. Mit einem Plus von über 5% in allen Anteilsklassen performte der Fonds deutlich besser als alle anderen von uns beobachteten Vergleichsindizes in Euro. Dies ist vor allem der fast 100%-Absicherung des USD-Währungsrisikos im vergangenen Monat zu verdanken.

Damit stehen die AAC-Anteilspreise höher als im Januar 2020, also vor der Corona-Krise. In den letzten Tagen gehörte der **AAC Multi Style Global** zu den ganz wenigen Fonds, die schon wieder ATH's erreichten.



— AAC Multi Style Global I [DE000A2JJ1C7]
— Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R [LU0323578657]
— Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T [DE000A0M8HD2]
— ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS A [DE000A0X7541]

Entwicklung AAC Multi Style Global I

lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
	10,83 %	11,95 %			10,21 %

Quelle: Axion

DIE 5 POSITIONEN IM JULI:

BESTE PERFORMANCE


Performance seit Kauf Performance Juli

1.	Ceres Power	170,5 %	-10,4 %
2.	Objective	165,2 %	45,0 %
3.	Powercell	137,6 %	-17,6 %
4.	DocuSign	135,2 %	26,3 %
5.	Talenom	122,3 %	12,7 %

GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance Juli

1,2 %	S&P Global	22,5 %	8,5 %
1,2 %	Orsted	61,2 %	18,8 %
1,1 %	Thermo Fisher	10,0 %	14,8 %
1,0 %	Livongo	107,7 %	71,0 %
1,0 %	Scout24	36,4 %	8,8 %

Ein Blick auf die weiteren Assetklassen ließ im Juli eine eindeutige Tendenz in Richtung Risk-On und Konjunkturerholung erkennen, erst gegen Ende Juli/Anfang August drehte sich die Tendenz wieder ein wenig zu defensiveren Risk-Off und LowBeta-Werten. 

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** konnten sich die Government-Bonds - vor allem aufgrund der massiven Interventionen der Zentralbanken - und trotz steigender Rohstoffpreise und Aktienkurse - behaupten. So gewann der US-30-Year-Bond im Juli 2,12%. Der US-2-Year Bond konnte erneut um 0,07% zulegen. Gleichzeitig gab es eine massive Rally bei den US High-Yield Unternehmensanleihen (+4,62%), was dafür spricht, dass die Zentralbanken es geschafft haben, durch ihr massives Eingreifen in die Corporate-Anleihenmärkte die Refinanzierungslöcher finanzschwacher Unternehmen zu stopfen und die Zinslevels auf Vorkrisen-Niveau zu normalisieren.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im Juli weiter eindeutig in Richtung Risk-On: Rohöl blieb stark und konnte um 2,23% zulegen, was für ein Wiederaufleben der Weltkonjunktur spricht. Auch Kupfer stieg im vergangenen Monat erneut deutlich um 5,6%. Gold reagierte auf die Maßnahmen der Zentralbanken weiter positiv und stieg signifikant um 10,9%. Der US-Goldminen-Index HUI stieg erneute an (+18,89%), was auch den Goldwerten (ca. 12% des Fondsvermögens) im AAC zugute kam. Der Goldpreis steht nun unmittelbar an seinem All-Time-High. Ein Ausbruch über die Marke von 2000\$ je Unze (Kurs US-Gold-Future) könnte den Gold Aufwärtstrend in den nächsten Monaten weiter beschleunigen.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen einheitlich in Richtung schwacher USD. Der EURO gewann deutlich gegenüber dem Dollar (4,87%), was tendenziell auf Risk-On-Tendenzen hinweist. Die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ konnten ähnlich zulegen und schalteten in den Risk-On-Modus: AUD 3,56%, NOK 5,86%, MXN 3,85%.

AUSBLICK

Unsere Markt diagnose-Modelle zeigten trotz der teilweise heftigen Rückschläge im US-Tech-Bereich zur Mitte des Monats einen weiter starken Aufwärtstrend für den Gesamtmarkt und rechtfertigten damit den ganzen Monat Juli über eine fast 100%tige Investitionsquote.

Per Anfang August ergeben sich in unseren Analysemodellen trotz der erhöhten Schwankungen nur wenige Anzeichen für eine Rückkehr in den Bear- und Abwärts-Modus. Durch die Rücksetzer der letzten Tage zeigen unsere Überkauft/Überverkauft-Indikatoren einen jetzt überverkauften Markt an. Diese Modellkonstellation stellte in der Vergangenheit tendenziell eine „Buy the Dip“ - Gelegenheit dar, weshalb die Investitionsquote im Fonds weiter hoch gehalten wird und stetig Neuinvestitionen in die Branchen getätigt werden, die aktuell besondere relative Stärke zeigen: Technology, Semiconductors, Homebuilder, Gold/Silber-Minen, Cleantech, teilweise Real Estate und Consumer Discretionary.

Allerdings besteht trotz der massiven Stimulierungen seitens der Fiskal- und Geldpolitik-Instanzen und unserer noch positiven Indikatorenlage jederzeit die Möglichkeit, dass aufgrund der fragilen wirtschaftlichen Situation unsere Modelle binnen weniger Tage drehen könnten. Dann würde der aktuell überverkaufte Zustand länger bestehen bleiben und sich die Gefahr eines ITT- Abwärtstrend entwickeln können.

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 Juli respektive 3. August 2020. Marktdaten und -entwicklungen können sich im schnellen Internetzeitalter 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.



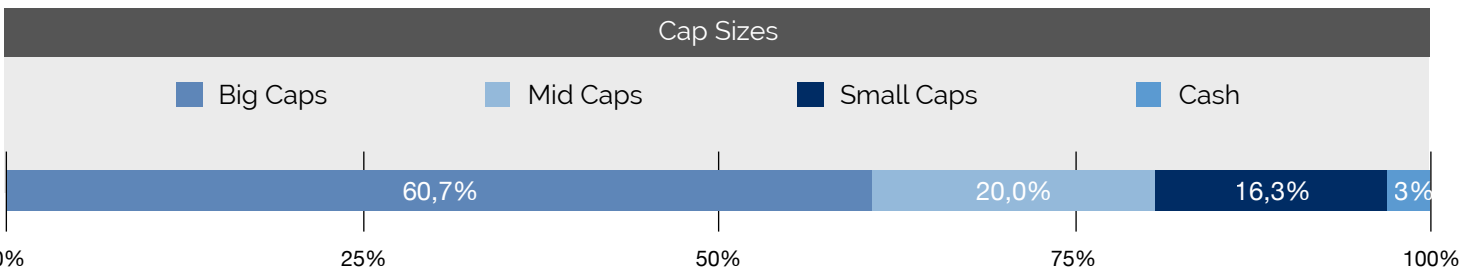
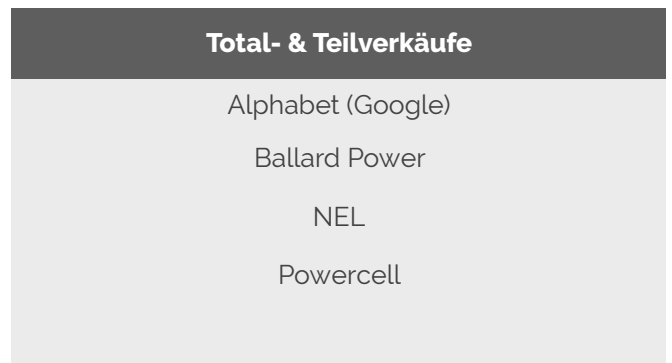
DISPOSITIONEN

Auf Basis unserer aktuell positiven Modelle für die Aktienmärkte bleibt die Investitionsquote im Fonds weiter hoch.

Per 03.08.2020 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 3%, was einer Investitionsquote von 97% entspricht. Aufgrund der relativ hohen Investitionsquote ist es aktuell besonders wichtig, die Entwicklung der Markt diagnose-Modelle genau zu beobachten um gerade in solchen Branchen und Regionen investiert zu sein, die am besten performen.

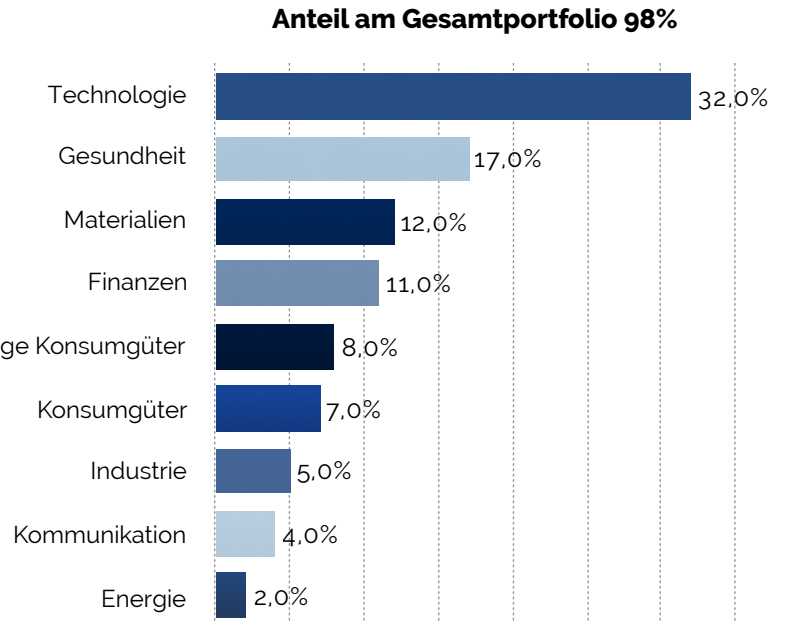
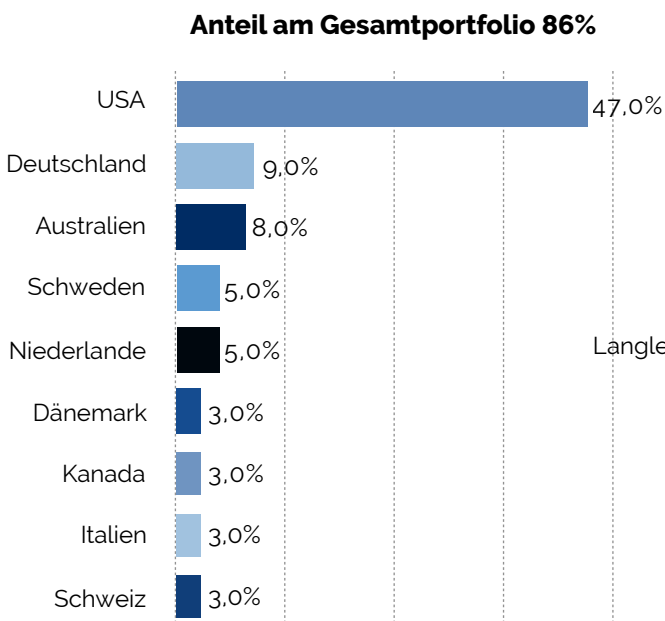
Sollte die Tendenz erneut ins Negative drehen und der Abwärts-Trend von Anfang/Mitte März wieder aufgenommen werden, werden wir die Cash-Quoten erhöhen und das Portfolio wieder zu einem gehörigen Teil absichern.

Da unsere Indikatoren weiter relative Stärke für den Euro gÜ. dem USD anzeigen, wurde die Absicherung des USD-Exposures im Fonds im Wesentlichen beibehalten, sie liegt Ende Juli weiter bei gut 80%. 20% der Absicherung wurde mit erheblichem Gewinn aufgelöst (Initiierung der ersten Absicherung ca. bei 1,128 €/ \$), da sich die meisten Währungen im Vergleich zum USD nach dem starken Anstieg im letzten Monat jetzt im „Überkauft-Bereich“ befinden. Auch hier werden wir die Situation genau beobachten und die Absicherung des Fremdwährungsrisikos gemäß unserer Modelle flexibel steuern.



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.