



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 August beschleunigten die internationalen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend aus dem Vormonat. Die meisten Indizes beendeten den August mit einem satten Plus. Dabei lag die relative Stärke wie im Vormonat eindeutig in den USA. So legte der S&P 500 in USD um 6,4% zu.

Für europäische Investoren in US-Werten blieb aufgrund des starken Euros (+1,44%) jedoch lediglich ein Plus von 4,96%. Performance-Schlusslicht im August bildeten die Indizes SMI, FTSE und Eurostoxx50 mit -0,92%, -1,15% und 0,75%.

Vor dem Hintergrund des weiter fallenden USD und der starken US-Ausrichtung des **AAC-Multi-Style Global** kann man mit der Entwicklung des AAC-Fonds im August sehr zufrieden sein. Mit einem Plus von ca. 5% performte der Fonds deutlich besser als die meisten von uns beobachteten Vergleichsindizes und Mitbewerber. Dies ist unter anderem auch der fast 100%-Absicherung des USD-Währungsrisikos im vergangenen Monat zu verdanken.

Auch die mittelfristige Performance des Fonds kann sich sehen lassen. Nach einem sehr erfolgreichen Jahr 2019 (**+20,57%**), entwickelt sich der Fonds auch im krisengebeutelten laufenden Jahr weit überdurchschnittlich mit einem Plus von fast **14%** (YTD, siehe Tabelle). Damit liegt der Fonds laut Bloomberg für das Jahr 2020 besser als 98% der Mitbewerber mit ähnlicher Fondsstruktur (siehe Screenshot)



Quelle: Bloomberg, 31.08.2020

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
Laufendes Jahr 2020	13,88%	-2,44%	-1,13%	2,91%

DIE 5 POSITIONEN IM AUGUST:

BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf | Performance August

1.	Objective	212,6 %	13,3 %
2.	Ceres Power	198,5 %	26,3 %
3.	Docusign	190,3 %	-0,7 %
4.	IVU Traffic	182,3 %	0,7 %
5.	Megaport	167,4 %	29,6 %

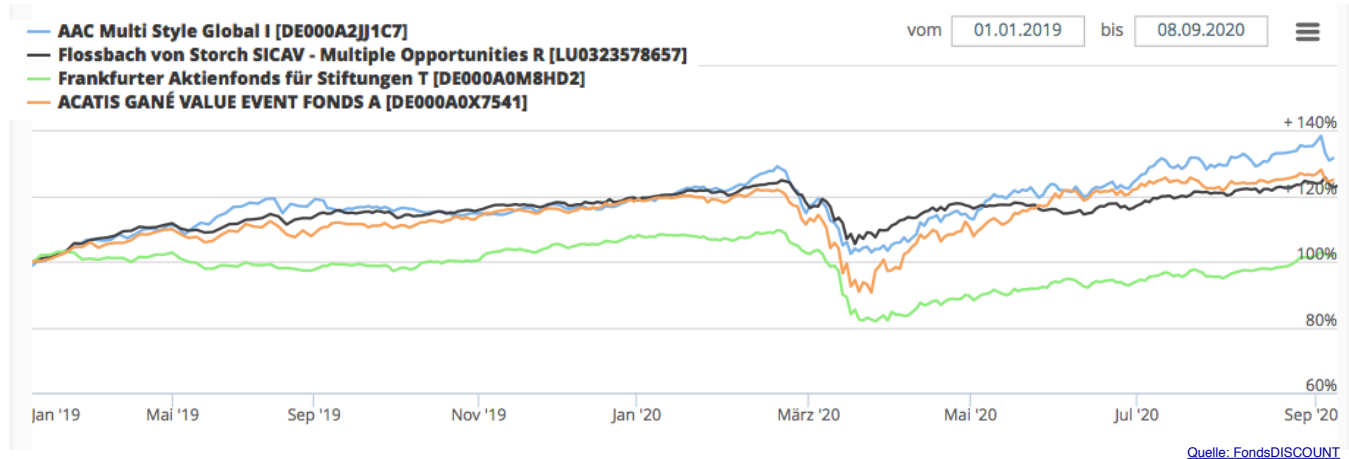
GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf | Performance August

1,2 %	S&P Global	27,5 %	4,7 %
1,1 %	Scout24	43,2 %	5,9 %
1,1 %	Dollar General	8,2 %	5,3 %
1,1 %	Facebook	13,6 %	15,8 %
1,1 %	Amazon	36,1 %	7,5 %



ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
10,19 %	15,38 %				14,49 %

Quelle: Axxion, Stand 08.09.2020

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** gaben die Government-Bonds aufgrund steigender Rohstoffpreise und Aktienkurse und einer fortschreitenden konjunkturellen Erholung erstmals merklich nach. So verlor der US-30-Year-Bond im August 2,61%. Der US-2-Year Bond verlor unterproportional mit einem Minus von 0,05%. Nach der massiven Rally bei den US High-Yield Unternehmensanleihen im Vormonat war diese Anleihengruppe im August nahezu unverändert mit einem leichten Minus von 0,05%

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im August weiter eindeutig in Richtung Risk-On: Rohöl blieb stark und konnte um 4,80% zulegen, was für ein Wiederaufleben der Weltkonjunktur spricht. Auch Kupfer stieg im vergangenen Monat erneut deutlich um 4,17%. Gold legte nach zwei starken Monaten eine Pause ein und war nahezu unverändert (-0,30%). Der US-Goldminen-Index HUI stieg erneute leicht an (+1,74%), was auch den Goldwerten (ca. 8% des Fondsvermögens) im AAC zugute kam.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen einheitlich in Richtung schwacher USD. Der EURO gewann weiter gegenüber dem Dollar (1,44%), was ebenfalls auf Risk-On-Tendenzen schließen lässt. Die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ konnten ähnlich zulegen und schalteten auch in den Risk-On-Modus: AUD 3,52%, NOK 4,38%, MXN 3,82%.

RÜCKBLICK & AUSBLICK

Unsere Markt diagnose-Modelle zeigten im gesamten Verlauf des August einen weiter starken Aufwärtstrend für die Aktienindizes an und rechtfertigten damit eine permanent fast 100%tige Investitionsquote.

Per 09. September ergeben sich in unseren Analysemodellen jedoch die ersten Anzeichen für ein Abkühlen der Aufwärtsbewegung. Nach der teils heftigen Korrektur im US-Tech-Bereich Anfang September (Nasdaq mehr als 10% Draw Down vom Hoch), sind die meisten Aktienindizes mittlerweile zwar überverkauft, unsere STT- und ITT-Indikatoren sind aber soweit erodiert, dass sich die Schwächephase noch etwas länger hinziehen kann und eine weiter erhöhte Volatilität wahrscheinlich ist.

Im LTT-Zeitfenster sehen die Modelle hingegen durchweg positiv aus, was einen wirklichen LTT-Bearmarket wie im 1. Quartal 2020 aktuell eher unwahrscheinlich macht.

HINWEIS

Die hier getätigten Analysen und Beobachtungen beziehen sich auf Ultimo 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

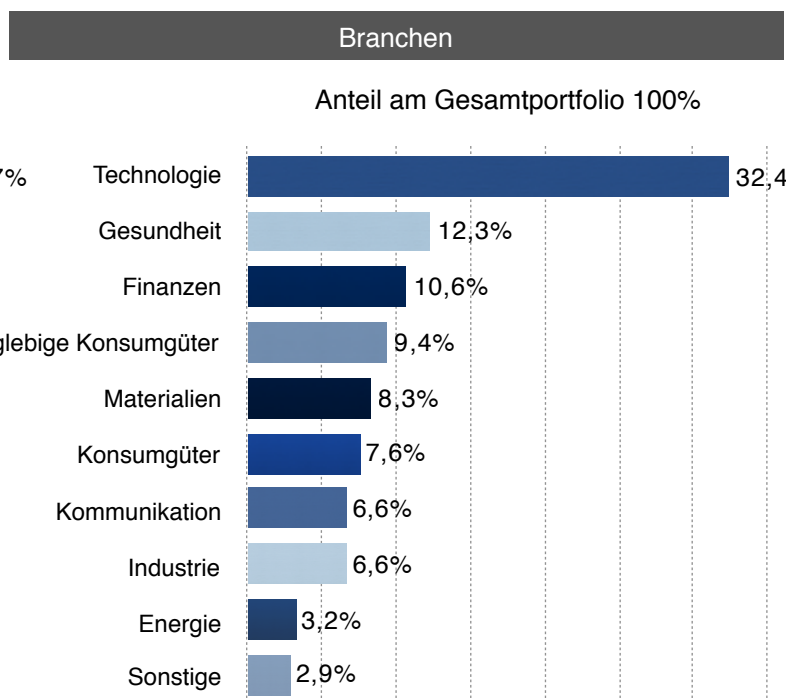
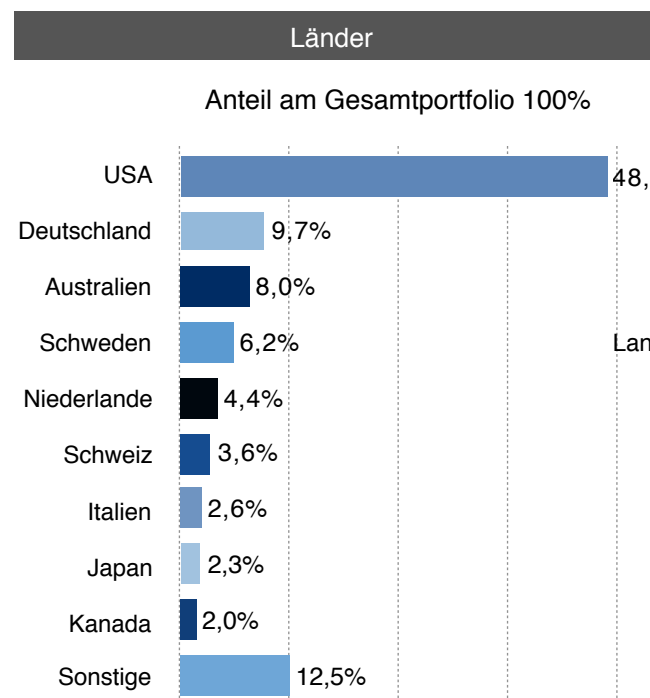
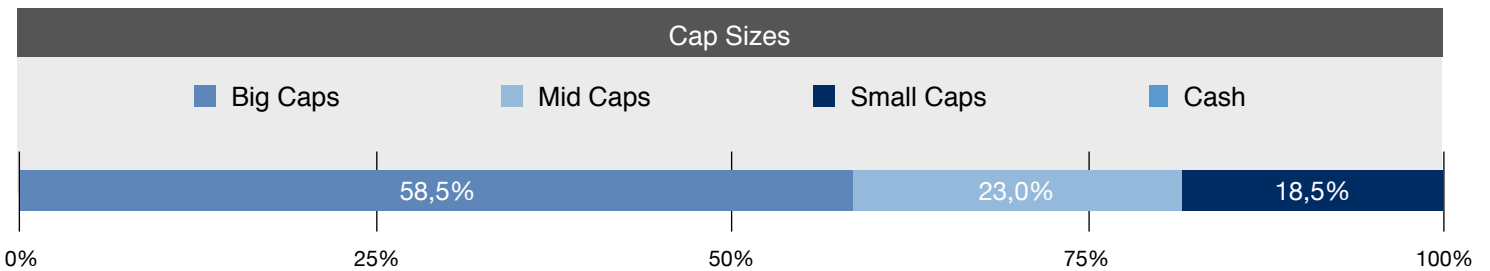
Per 09. September 2020 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 14%, was einer Investitionsquote von 86% entspricht. Aufgrund der Erosionserscheinungen in unserer Markt-Diagnose-Tools haben wir Anfang September begonnen, Gewinne im Tech-Bereich mitzunehmen und bereits erste kleine Absicherungen via US-Bonds und Emerging-Markets-Währungen (Short) initiiert.

Sollte die Tendenz weiter negativ bleiben, werden wir die Cash-Quoten durch Gewinnmitnahmen weiter erhöhen und das Portfolio mehr absichern, dann auch über Shorts in Aktienindizes.

Währungsseitig wurde die Absicherung mit dem Fehlausbruch des EURUSD über die Marke von 1,20 im €/€ auf unter 50% reduziert, denn unsere Indikatoren zeigen mittlerweile eine starke Überkauft-Situation bei den meisten Währungen zum USD an. Auch hier werden wir die Situation weiter genau beobachten und die Absicherung des Fremdwährungsrisikos gemäß unserer Modelle flexibel steuern.

Neu- & Nachkäufe
Grow Generation
Linde
Deutsche Börse
Cellnex

Total- & Teilverkäufe
Powercell
Regeneron
Marketaxess
Alerion



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.