



## 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.

## ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE



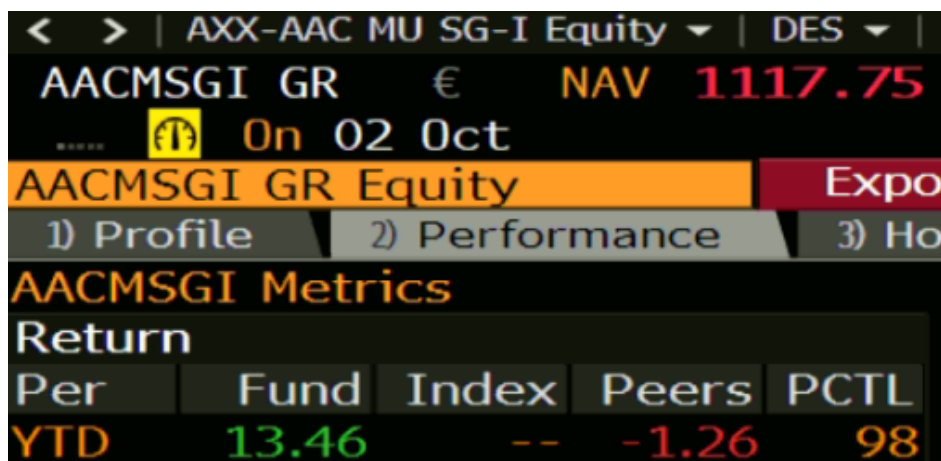
Der Monat September war geprägt von einer erhöhten Volatilität an den internationalen **AKTIENMÄRKTEN**. Nachdem sich noch im Vormonat August fast alle Assetklassen (Aktien, Rohstoffe, Bonds und Währungen) im Risk-On-Modus befanden und kräftig zugelegt hatten, schalteten die Kapitalmärkte per Anfang September kollektiv in den Risk-Off-Modus und leiteten so die erste signifikante Korrektur an den Aktienmärkten seit mehreren Wochen ein.

Dabei verloren die US-Indizes im September weltweit am deutlichsten: S&P 500 -3,9% ; Nasdaq -5,72% ; gefolgt vom Eurostoxx -2,41%

Ein Blick auf die Draw Downs der einzelnen Indizes zeigt, dass die aktuelle ITT-Korrektur wahrscheinlich noch nicht ganz ausgestanden ist. Per 30.09.2020 liegt der S&P 500 6,08% unter dem ATH aus September, der Nasdaq hat immer noch einen Draw Down von 8,07% und auch der Eurostoxx liegt noch ca. 5% unter dem Verlaufshoch aus dem vergangenen Monat.

Vor dem Hintergrund der aktuell etwas schwierigeren Marktlage und der starken US-Ausrichtung des **AAC-Multi-Style Global** kann man mit der Entwicklung des AAC-Fonds im September mehr als zufrieden sein.

Dank frühzeitiger Absicherungen über Währungen, Bonds und Aktienshots, sowie dem schnellen Aufbau einer mehr als 10%igen Cash Position konnte der AAC-Fonds seine Verluste im September auf ca. 1,3% minimieren.



Quelle: Bloomberg stand 02.10.2020

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
Laufendes Jahr 2020	13,46%	-3,91%	-2,23%	6,14%

## DIE 5 POSITIONEN IM SEPTEMBER:

## BESTE PERFORMANCE

Anstieg seit Kauf      Anstieg im September

1.	Objective	223,5 %	4,4 %
2.	Ceres Power	215,1 %	4,67 %
3.	IVU Traffic	192,3 %	4,15 %
4.	Megaport	149,2 %	4,63 %
5.	Fortnox	132,7 %	10,1 %

## GRÖSSTE ANTEILE

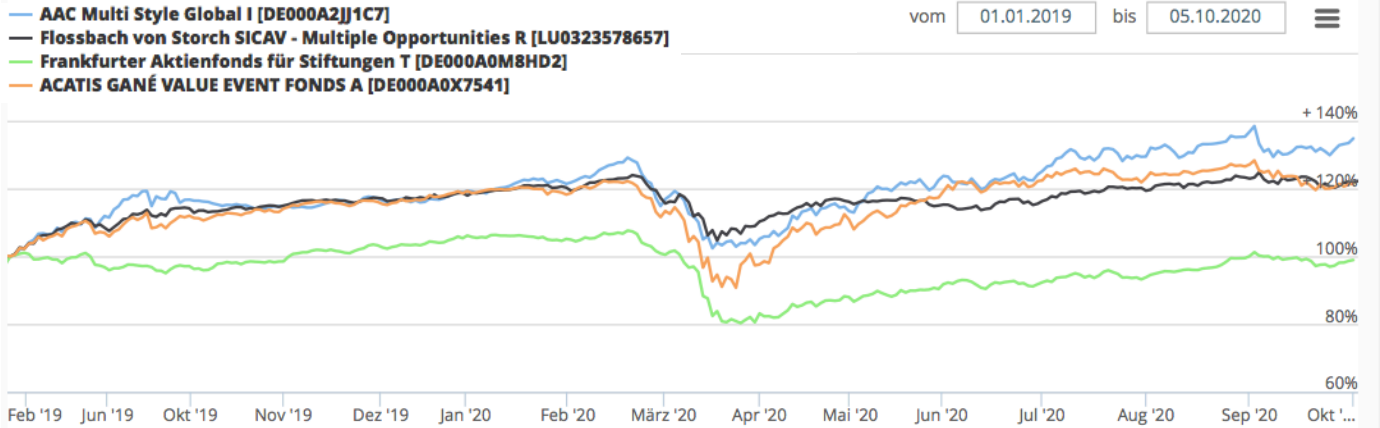
Anstieg seit Kauf      Anstieg im September

1,2 %	S&P Global	27,7 %	-2,1 %
1,2 %	Zillow	56,4 %	22,1 %
1,2 %	Adyen	55,9 %	13,3 %
1,1 %	Dollar General	16,1 %	4,6 %
1,0 %	Euronext	16,6 %	4,4 %



## ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I

vom  bis



Quelle: FondsDISCOUNT

lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
13,46 %	15,92 %				12,82 %

Quelle: Axxion, Stand 01.10..2020

Auch der Draw Down vom ATH fiel mit lediglich 3,4% um einiges niedriger aus als in den oben genannten Vergleichsindizes.

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 aktuell fast **13,46%** YTD (siehe Tabelle). Damit liegt der Fonds laut Bloomberg für das Jahr 2020 **besser als 98%** der Mitbewerber mit ähnlicher Fondsstruktur (siehe Screenshot Bloomberg).

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** konnten sich die Government-Bonds nach den Verlusten im Vormonat stabilisieren und legten als einzige Assetklasse im September leicht zu. So gewann vor allem der BUXL 2,66%. Auch am kurzen Ende konnten die Anleihenkurse zulegen: US-2-Year Bond +0,04% und EURO-SCHATZ +0,25%. Nach der massiven Rally bei den US High-Yield Unternehmensanleihen in den Vormonaten war diese Anleihengruppe im September erstmals wieder etwas unter Druck und verlor 1,33%.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im September wieder eindeutig in Richtung Risk-Off: Rohöl und Kupfer gaben merklich nach mit Monatsverlusten von 6,7% und 0,35%. Auch der Goldpreis gab nicht unerheblich nach und verlor 4,25%; dies belastete auch die US-Goldminen, die mit Rückgängen von mehr als 7% reagierten.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen einheitlich in Richtung starker USD. Der EURO verlor gegenüber dem Dollar (-1,88%). Die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ verloren noch deutlicher und bestätigten die Schwäche bei den Rohstoffen und das Umschalten in den Risk-Off-Modus: AUD -2,88%, NOK -6,38%, RUB -4,67%.

## RÜCKBLICK & AUSBLICK

Unsere Markt diagnose-Modelle zeigten im gesamten Verlauf des Septembers ein immer weiter erodierendes Makro-Gesamtbild. Daher war es nötig, die bis Anfang September fast 100%ige Investitionsquote Stück für Stück abzubauen, Gewinne zu sichern und das Portfolio so für eine STT/ITT-Korrektur vorzubereiten.

Per 02. Oktober ergeben sich in unseren Analysemodellen aktuell zwar die ersten Anzeichen für eine leichte Verbesserung in den internen Marktdaten, wir sind allerdings durch die Anstiege in den weltweiten Aktienindizes zum Ende des Monats auf der Kurzfrist-Zeitebene (STT) bereits wieder leicht ÜBERKAUFT. Spannend wird nun in den nächsten Wochen sein, in welcher Form diese „Überkauft-Situation“ abgebaut wird: Entweder werden die Tiefs vom 21.09.2020 erneut getestet und durchbrochen – dies spricht dann für eine Fortsetzung der ITT-Korrektur - oder die neue mögliche Abwärtsbewegung verläuft eher flach und löst sich relativ schnell nach oben auf – dies würde dann das Ende der ITT-Korrektur bedeuten, also den Beginn einer neuen Aufwärtswelle.

Fakt ist, dass unsere Modelle im LTT-Zeitfenster weiter positiv aussehen, was einen wirklichen LTT-Bearmarket wie im 1. Quartal 2020 aktuell unwahrscheinlich macht und vielleicht auch für einen weiter „milden“ Verlauf der aktuellen ITT-Korrektur spricht.



## DISPOSITIONEN

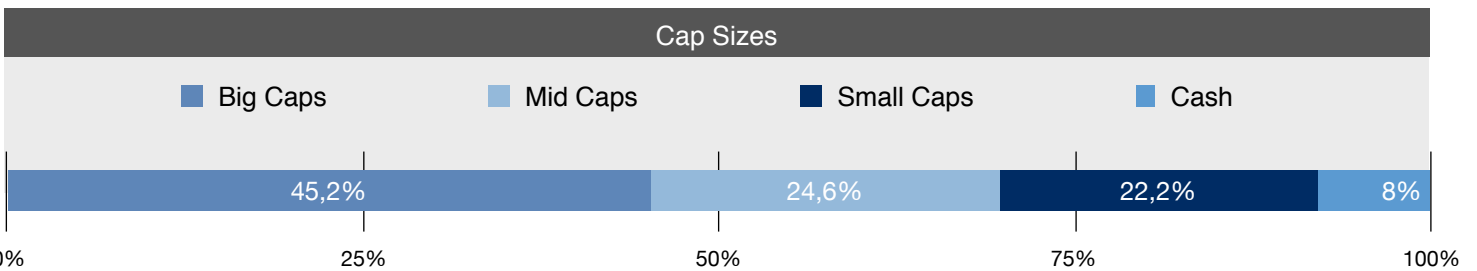
Per 02.10.2020 beträgt die Cashquote im Fonds gut 8%, was einer Investitionsquote von ca. 92% entspricht. Aufgrund der im STT - Zeitfenster leicht verbesserten Marktlage haben wir in der letzten Septemberwoche bereits begonnen, die Cashquote etwas zu reduzieren und in die neuen „Favoriten“ der Aufwärtsbewegung der letzten Tage investiert. Allerdings ist das Portfolio aktuell immer noch zusätzlich mit ca. 8% in Aktien-, Währungs- und Bondfutures abgesichert, somit reduziert sich das gesamte Long-Exposure synthetisch auf ca. 84%.

Sollte die Tendenz erneut negativer werden, werden wir die Cash-Quoten wieder durch Gewinnmitnahmen erhöhen und das Portfolio mehr absichern.

Währungsseitig wurde die Absicherung des EURUSD weiter auf ca. 25% reduziert, denn unsere Indikatoren zeigen weiter einen tendenziell starken Dollar an. Auch hier werden wir die Situation weiter genau beobachten und die Absicherung des Fremdwährungsrisikos gemäß unserer Modelle flexibel steuern.

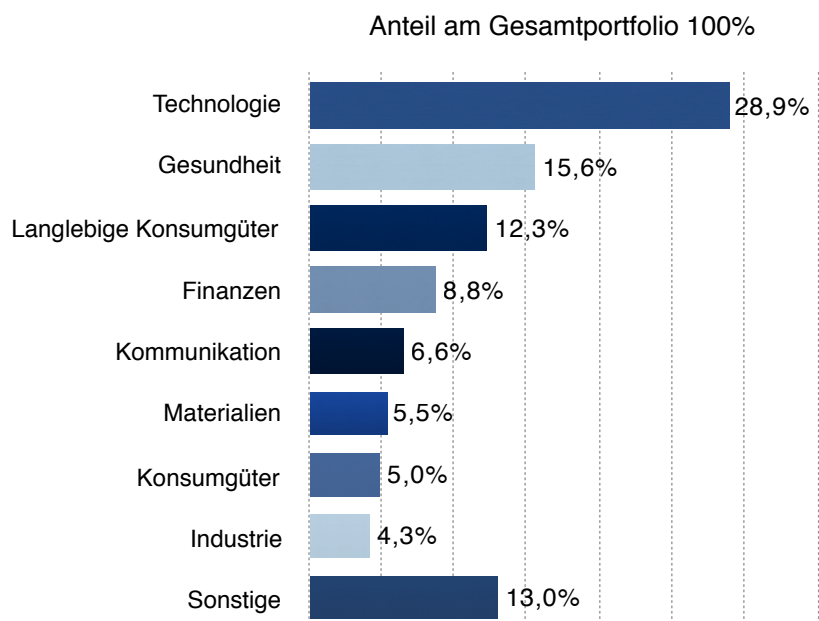
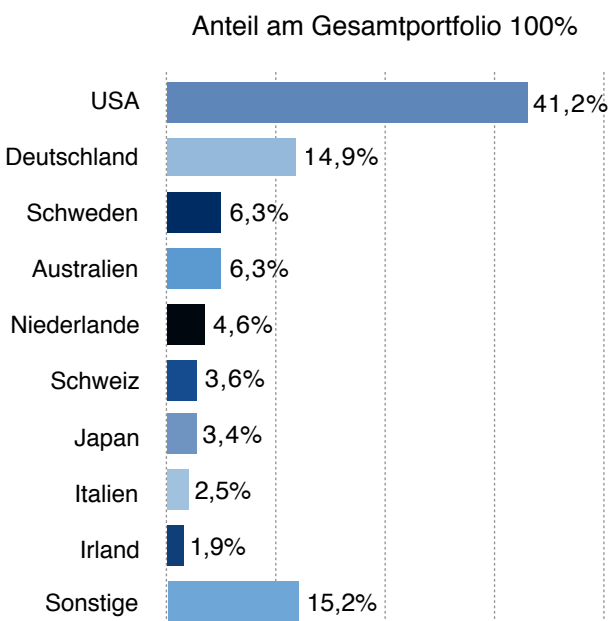
Neu- & Nachkäufe
Axonics Modulation
Hibbet Sports
Hypoport
Alfen
Zoom

Total- & Teilverkäufe
Nel ASA
CD Project
Kirkland Lake Gold
Scout24
Linde PLC
DocuSign



### 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	0%
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 hier getätigten Analysen und Beobachtungen beziehen sich auf die im Bericht genannten Zeiträume. Marktdaten und Marktentwicklungen 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.

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](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.