



## 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.

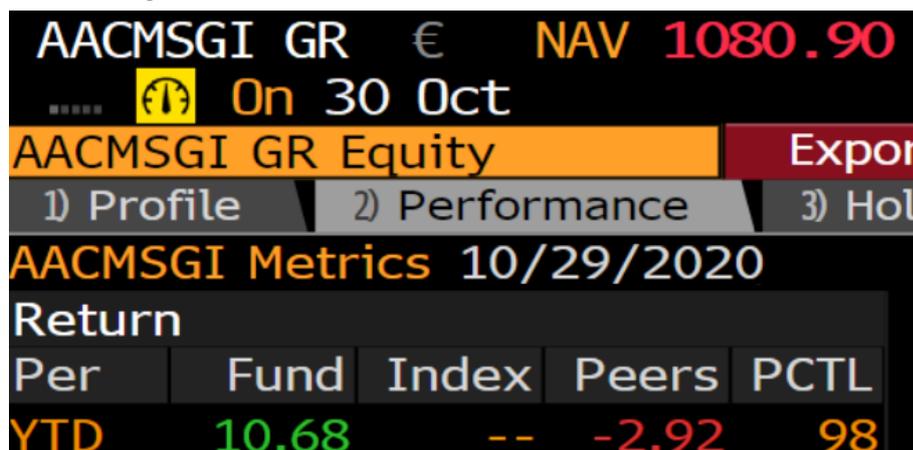
## ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE



Im Monat Oktober beschleunigte sich die im September begonnene Korrektur an den internationalen **AKTIENMÄRKTEN**. Im Zuge erneut stark steigender Corona-Infektionszahlen und aus Angst vor weiteren Lockdowns - vor allem in Europa - blieben fast alle Assetklassen im Risk-Off-Modus.

In der weltweiten Betrachtung verloren die europäischen Indizes im Oktober am deutlichsten, Eurostoxx -7,4% und Dax -9,4%, gefolgt von den US-Indizes Nasdaq -3,2% und S&P 500 -2,77%. Ein Blick auf die Draw Downs der einzelnen Indizes zeigt, dass wir uns aktuell in einer seit September andauernden ITT-Korrektur befinden. Per **02.11.2020** liegt der S&P 8,7% unter dem ATH aus August, der Nasdaq hat immer noch einen Draw Down von 11% und auch der Eurostoxx liegt bereits mehr als 13% unter dem Verlaufshoch aus den vergangenen Monaten.

Vor dem Hintergrund der aktuell etwas schwierigeren Marktlage kann man mit der Entwicklung des AAC-Fonds im Oktober – natürlich auf relativer Vergleichsbasis – recht zufrieden sein. Dank weiterer Absicherungen über Währungen, Bonds und Aktienschorts, sowie dem schnellen Ausbau der Cash-Quote auf ca. 23% konnte der AAC-Fonds seine Verluste im Oktober auf lediglich 2,7% minimieren, dies vor allem deshalb, weil der AAC sogar bis Mitte Oktober gestiegen war und noch am 13.10. ein neues ATH machte (im Gegensatz zu allen maßgeblichen Indizes). Somit fällt auch der Draw Down vom ATH mit 7,4% niedriger aus als in den oben genannten Vergleichsindizes.



Quelle: Bloomberg, Stand 29.10.2020

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
Laufendes Jahr 2020	10,68%	-13,09%	-5,42%	-2,02%

## DIE 5 POSITIONEN IM OKTOBER:

## BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf      Performance Oktober

1.	Ceres Power	280,1 %	24,1 %
2.	Objektive	222,4 %	-1,1 %
3.	Fortnox	136,6 %	-1,3 %
4.	Talenom	128,4 %	1,3 %
5.	Kahoot	112,3 %	40,5 %

## GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf      Performance Oktober

1,1 %	Sika	8,2 %	0,8 %
1,0 %	Thermo Fisher	56,4 %	7,7 %
0,9 %	Alfen	66,4 %	1,2 %
1,0 %	Siemens Gamesa	-1,5 %	4,7 %
1,0 %	Lonza	25,9 %	-1,0 %

## ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



Quelle: FondsDISCOUNT

ldf. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
10,68 %	14,55 %				10,05 %

Quelle: Axxion, Stand 29.10.2020

Auch die mittelfristige Performance des Fonds kann sich weiter sehen lassen. Nach einem sehr erfolgreichen Jahr 2019 (+20,57%) entwickelt sich der Fonds auch im krisengebeutelten laufenden Jahr überdurchschnittlich mit einem Plus von aktuell über 10% YTD (siehe Tabelle). Damit liegt der Fonds laut Bloomberg für das Jahr 2020 **besser als 98%** der Mitbewerber mit ähnlicher Fondsstruktur (siehe Screenshot stand 29.10.2020).

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** konnten die Government-Bonds nach den Gewinnen im Vormonat nicht weiter zulegen. Trotz fallender Aktienkurse und fallender Rohstoffpreise gaben vor allem die US-Staatsanleihen deutlich nach. So verloren bspw. der US-30 Year Bond und der US-10 Year Bond 2,09% bzw. 0,91%. Auch am kurzen Ende gaben die Anleihenkurse nach: US-2-Year Bond -0,04%. Anders gestaltete sich die Performance der High-Yield-Anleihen. Diese beendeten den volatilen Oktober kaum verändert und gaben lediglich um 0,02% nach.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im Oktober insgesamt in Richtung Risk-Off: Kupfer konnte zwar im Oktober leicht zulegen (0,79%), diese Entwicklung wurde jedoch überschattet vom massiven Verfall beim Rohöl mit -10,23%. Auch der Goldpreis gab erneut leicht nach und verlor 0,47%; dies belastete die US-Goldminen, die mit Rückgängen von mehr als 3,7% reagierten.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen einheitlich in Richtung starker USD. Der EURO verlor gegenüber dem Dollar (-0,66%). Die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ verloren noch deutlicher und bestätigten die Schwäche bei den Rohstoffen und somit das Umschalten in den Risk-Off-Modus: AUD -1,86%, NOK -2,05%, RUB -2,28%.

## RÜCKBLICK & AUSBLICK

Unsere Markt diagnose-Modelle zeigten ab dem letzten Oktoberdrittel ein immer weiter erodierendes Makro-Gesamtbild, folglich wurde notwendigerweise ab Anfang Oktober die bis dahin 92%ige Investitionsquote weiter abgebaut und Gewinne gesichert, um hierdurch das Portfolio für eine ITT-Korrektur abzufedern.

Per 02. November ergeben sich in unseren Analysemodellen kaum Anzeichen für eine Verbesserung in den internen Markt-daten, was sich aber durchaus binnen weniger Tage zum Positiven ändern kann. Durch die kräftigen Verlusten in den Indizes in den letzten 2 Wochen sind wir zum Ende des Monats auf der Kurzfrist-Zeit Ebene (STT) stark **ÜBERVERKAUFT**. In der Zeit nach den US-Wahlen wird es spannend sein zu beobachten, ob diese „Überverkauft-Situation“ abgebaut wird: Entweder bleibt es bei einer kurzen Erholung und die Tiefs vom 21.09.2020 werden erneut getestet und durchbrochen – dies spricht dann für eine Fortsetzung der ITT-Korrektur, die dann wahrscheinlich entsprechend heftig ausfallen würde - oder der mögliche Rebound hat genug Kraft und schafft es, die aktuelle Abwärtsdynamik zu brechen - dies würde dann das Ende der ITT-Korrektur bedeuten, also den Beginn einer neuen Aufwärtswelle.

Fakt ist, dass unsere Modelle im LTT-Zeitfenster weiter überwiegend positiv aussehen, was einen wirklichen LTT-Bearmarket wie im 1. Quartal 2020 aktuell eher unwahrscheinlich erscheinen lässt.



## DISPOSITIONEN

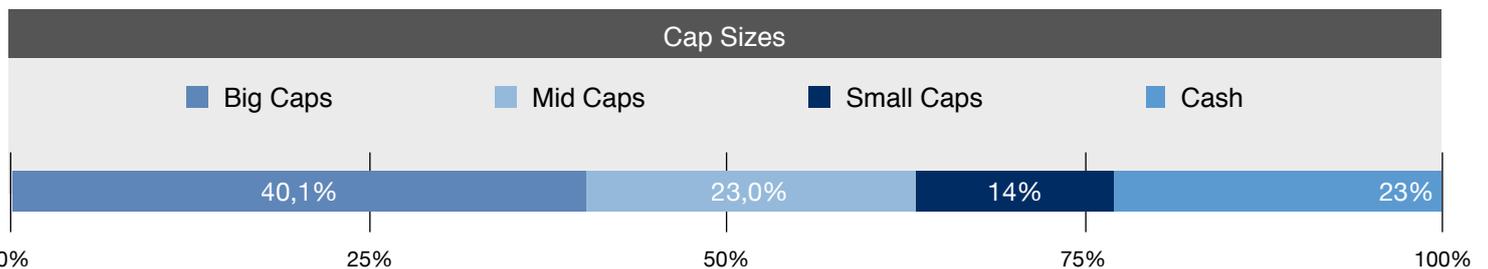
Per 02.11.2020 beträgt die Cashquote im Fonds gut 23%, was einer Investitionsquote von ca. 77% entspricht. Verkauft wurden vor allem illiquide Small Caps, die in Krisenzeiten häufig schlechter performen als größere Unternehmen. Aufgrund der im STT/ITT - Zeitfenster weiterhin negativen Marktlage haben wir in der letzten Oktoberwoche begonnen, weitere Absicherungen für das Portfolio zu initiieren. Das Portfolio ist aktuell zusätzlich mit ca. 12% in Aktien-, Währungs- und Bondfutures abgesichert, somit reduziert sich das gesamte Long-Exposure synthetisch auf ca. 65%.

Sollte die Tendenz weiter negativ bleiben, werden wir die Cash-Quoten durch Gewinnmitnahmen noch weiter erhöhen und das Portfolio zusätzlich absichern.

Währungsseitig wurde die Absicherung des EURUSD weiter auf ca. 17,5% reduziert, denn unsere Indikatoren zeigen 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
Merck KGAA
Paypal
Williams Sonoma
Datadog

Total- & Teilverkäufe
Zoom
Scout24
Pinterest
Amazon
Roku

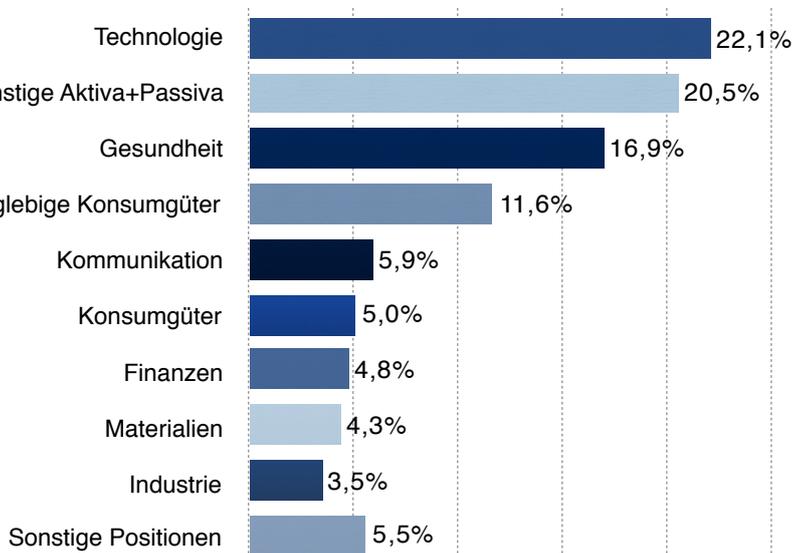
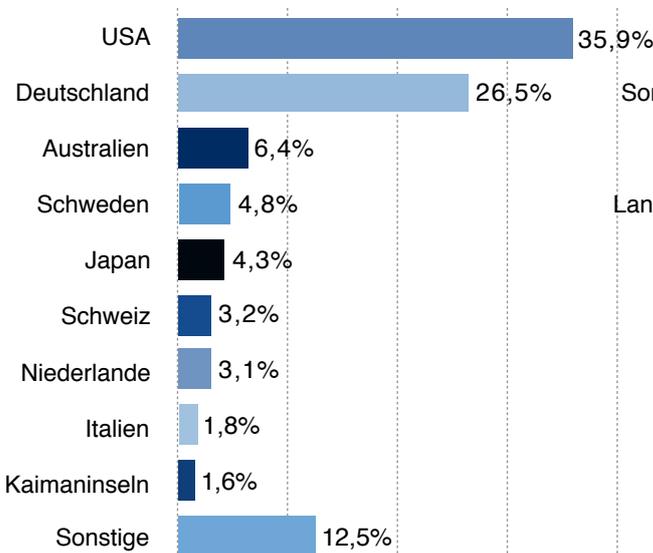


### Länder

### Branchen

Anteil am Gesamtportfolio 100%

Anteil am Gesamtportfolio 100%



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 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.