



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



Nach zwei tendenziell schwachen Monaten an den internationalen Aktienmärkten im September und Oktober war der November geprägt durch stark steigende Aktienkurse. Im Zuge der US-Wahl und im Gefolge der ersten erfolgreichen Studien zu den Corona-Impfstoffen von Moderna und Biontech schalteten alle Assetklassen in den Aufwärts-Risk-On-Modus. Insbesondere die konjunkturabhängigen Unternehmen, die während der Lockdowns am meisten gelitten, bspw. Airlines, Kreuzfahrer, Automobile, Hotels/Restaurants, verzeichneten kräftige Erholungen in den Aktienkursen.

In der weltweiten Betrachtung gewannen daher die aus dem Vormonat gebeutelten europäischen Indizes im November am deutlichsten, Eurostoxx50 +15,66% und Dax +12,75%, gefolgt von den US-Indizes Nasdaq +8,6% (in €) und S&P500 +7,5% (in €).

Vor dem Hintergrund des massiven Risk-Ons und des schwachen US-Dollars kann man mit der Entwicklung des AAC-Fonds im November – natürlich auf relativer Vergleichsbasis – recht zufrieden sein.

Dank einer schnellen Diversifikation in Richtung Risk-On (Kauf von Kupfer-, Industrie- und Cleantechwerten) und einer frühen Absicherung des USD-Exposures konnte der Fonds im vergangenen Monat um 8,1% zulegen.

AACMSGI GR		€	NAV	1168.41
		On	30 Nov	
AACMSGI GR Equity		Expo		
1) Profile		2) Performance		
3) Ho				
AACMSGI Metrics		11/30/2020		
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
YTD	17.87	--	2.15	98
1 Yr	19.52	--	3.33	98
3 Yr	--	--	3.04	--
5 Yr	--	--	3.57	--
2019	21.11	--	20.89	91

Quelle: Bloomberg, Stand 30.11.2020

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
Laufendes Jahr 2020	17,87	-0,54%	3,26%	6,56%

DIE 5 POSITIONEN IM NOVEMBER:

BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance November

1.	Ceres Power	338,7 %	26,6 %
2.	Objektive	226,2 %	80,0 %
3.	Growgeneration	224,9 %	124,2 %
4.	Fortnox	210,6 %	36,2 %
5.	Talenom	200,6 %	34,0 %

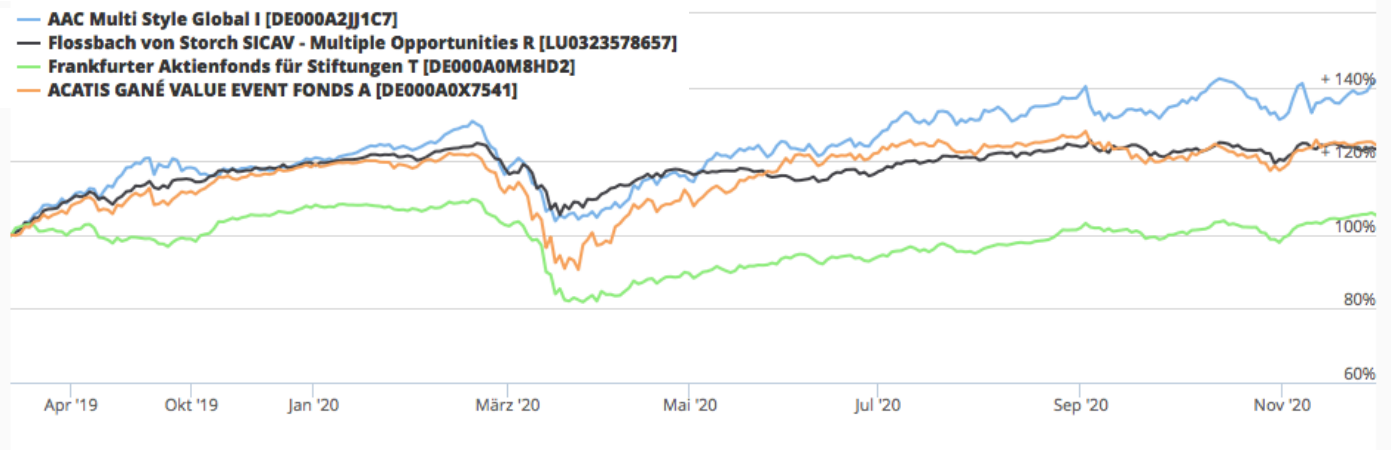
GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance November

1,5 %	Vesta Wind	9,4 %	12,1 %
1,2 %	ASML	1,6 %	17,8 %
1,1 %	Siemens Gamesa	21,2 %	19,0 %
1,0 %	Alfen	106,7 %	22,7 %
1,0 %	Match.com	10,9 %	15,6 %

ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I

vom bis



Quelle: FondsDISCOUNT

lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
17,87 %	19,52 %				17,21 %

Quelle: Axxion, Stand 30.11.2020

Er gewann damit ähnlich wie die US-Indizes und liegt zudem Ende November weniger als 0,5% entfernt von einem neuen Allzeit-Hoch.

Auch die mittelfristige Performance des Fonds kann sich weiter sehen lassen. Nach einem sehr erfolgreichen Jahr 2019 (+21,11%) entwickelt sich der Fonds auch im krisengebeutelten laufenden Jahr überdurchschnittlich mit einem Plus von aktuell über 17,87% YTD (siehe Tabelle). Damit liegt der Fonds laut Bloomberg für das Jahr 2020 besser als 98% der Mitbewerber mit ähnlicher Fondsstruktur, die im laufenden Jahr im Durchschnitt etwa 15% schlechter performten als der AAC (siehe Screenshot für die I-Anteilsklasse, Stand 30.11.2020).

An den **ANLEIHMÄRKTEN** konnten sich die Government-Bonds in den USA nach den Verlusten im Vormonat stabilisieren. Trotz stark steigender Aktienkurse und Rohstoffpreise legte bspw. der US-30 Year Bond und der US-10 Year Bond 0,62% und 0,17% zu. Auch die US-HighYield Unternehmens-Anleihen stiegen mit einem Plus von ca. 3% im November deutlich an.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im November massiv in Richtung Risk-ON: Kupfer gewann mit +11,07% zweistellig und auch Rohöl holte seine Verluste aus dem Vormonat auf und gewann sogar 22,14%. Das Krisenmetall Gold hingegen war der große Verlierer unter den Rohstoffen und gab mit -6,23% deutlich nach; dies belastete auch die Goldminen, die mit Rückgängen von mehr als 12% überproportional reagierten. Positiv für den AAC-Fonds ist, dass der Goldanteil im Fonds bereits im Oktober auf unter 2% reduziert worden war und im Gegenzug Kupfer-Werte ins Portfolio aufgenommen wurden, die die AAC - Performance spürbar lifiteten.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen einheitlich in Richtung schwacher USD. Der EURO gewann gegenüber dem Dollar (2,47%). Die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ gewannen jedoch noch deutlicher und bestätigten die Stärke bei den Rohstoffen und somit das Umschalten in den Risk-On-Modus: +AUD 4,11%, NOK +7,65%, RUB +5,42%.

RÜCKBLICK & AUSBLICK

Unsere Marktanalyse-Modelle zeigten mit Beginn des Novembers ein immer positiveres Makro-Gesamtbild, folglich wurden die noch im Oktober initiierten Absicherungen aufgelöst und der Cashbestand in die neuen Favoriten der frischen Aufwärtsbewegung investiert. Dabei lag der Fokus vor allem darauf, das Portfolio etwas mehr in Richtung Risk-On und Konjunkturbelebung auszurichten sowie den Anteil der reinen Corona-Profitere im Portfolio sukzessive zu reduzieren.

Per 01. Dezember ergeben sich in unseren Analysemodellen kaum Anzeichen für eine Verschlechterung in den internen Marktdaten. Durch die kräftigen Gewinne in den Indizes in den letzten 2 Wochen sind wir zum Anfang des Monats auf der Kurzfrist-Zeitebene (STT) **ÜBERKAUFT**. Allerdings haben die US-Indizes S&P 500, Nasdaq und Dow Jones gerade frische All-Time-Highs markiert, welche statistisch gesehen häufig in Serie auftreten. Daher könnte es sein, dass diese **ÜBERKAUFT** - Situation den gesamten Dezember andauert.



Fakt ist, dass unsere Modelle im Langfrist-Zeitfenster (LTT) weiter positiv aussehen, was somit einen LTT-Bearmarket wie im 1. Quartal 2020 (Corona-Bearmarket) aktuell als ziemlich unwahrscheinlich erscheinen lässt.

DISPOSITIONEN

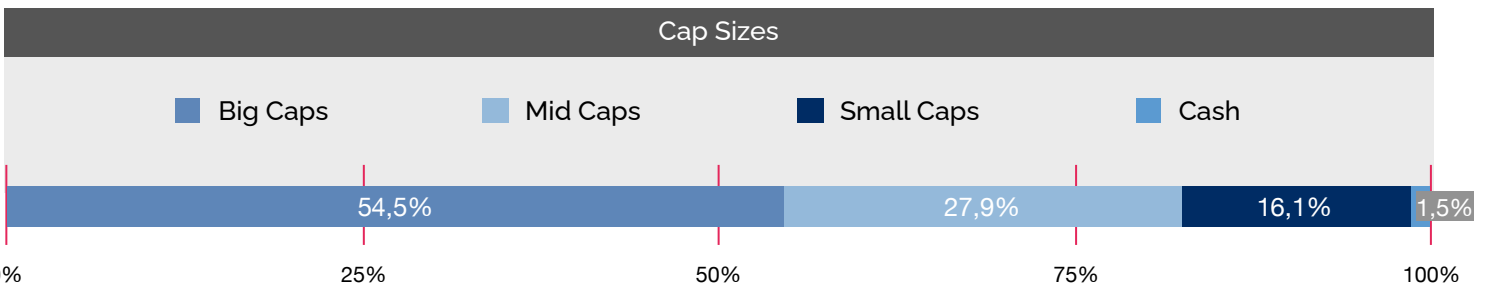
Per 01.12.2020 beträgt die Cashquote im Fonds gut 2%, was einer Investitionsquote von ca. 98% entspricht. Gekauft wurden im vergangenen Monat hauptsächlich Werte, denen die aktuellen positiven Branchentrends bspw. beim Kupfer, Halbleitern, Clean Tech und Industrials Rückenwind geben.

Sollte die Gesamtmarktrendenz weiter positiv bleiben und der Trend noch weiter in Richtung Risk-On gehen, werden wir innerhalb des Portfolios weitere Tauschoperationen vornehmen, das heißt Gewinne bei den Corona-Profituren mitnehmen und diese Erträge in neue Favoriten investieren.

Da unsere Währungsmodelle tendenziell einen schwachen Dollar indizieren, wurde die Absicherung des EURUSD zu Beginn des Monats auf annähernd 90% erhöht. Dies würde auch historisch zur schwachen USD-Entwicklung unter demokratischen Präsidenten passen.

Neu- & Nachkäufe
Vestas Wind
Boliden AB
FMC Corp
SVB Financial
Nel ASA
Copper Mountain

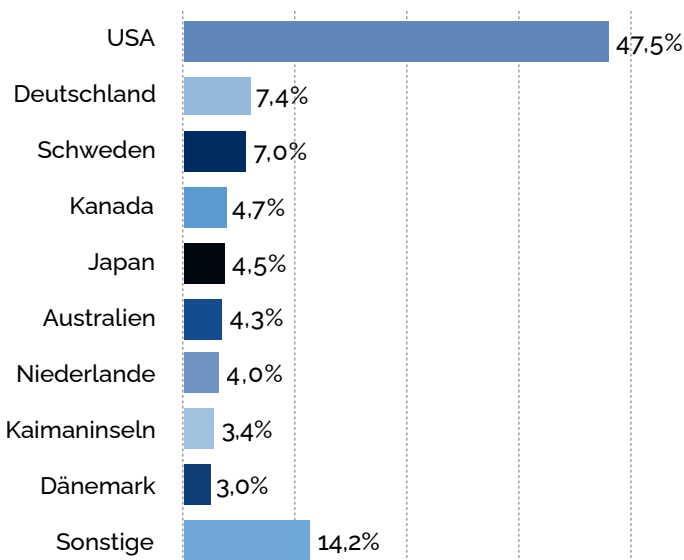
Total- & Teilverkäufe
Abbott Laboratories
Evolution Mining
Pinterest
Roku



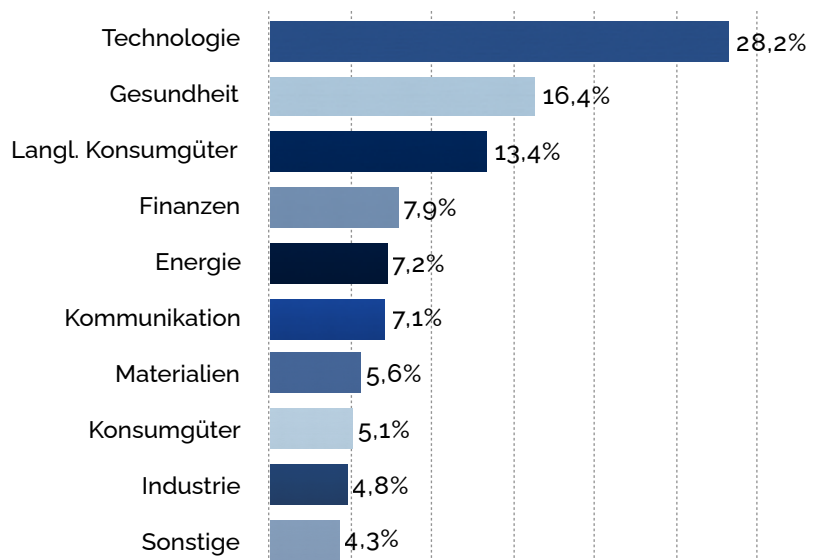
Länder

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 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.