



## 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.

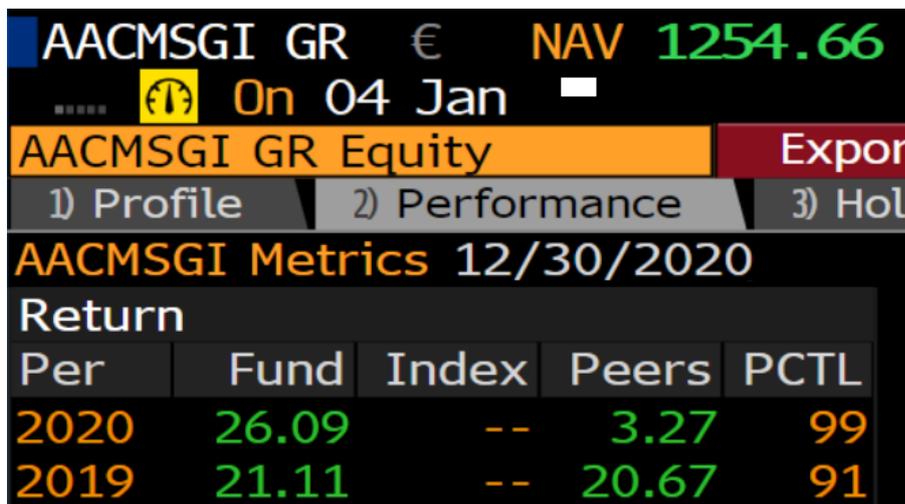
## RÜCKBLICK 2020



Das Börsenjahr 2020 war geprägt von der Corona-Krise und einer ganzjährig erhöhten Volatilität an den Kapitalmärkten. Die schnellen „Shifts“ zwischen LTT-Bullmarkt (Januar-Februar), LTT-Bearmarkt (März-April) und wieder LTT-Bullmarkt (April-Dezember), sowie die rasanten Rotationen unter den in den unterschiedlichen Marktphasen favorisierten Branchen, machten es den aktiven Portfoliomanagern in 2020 schwer, eine Überperformance zu den Indizes zu erzielen.

Betrachtet man weltweit die Aktien-Börsenbarometer, so konnten trotz teilweise heftiger Draw Downs von über 40% zum Höhepunkt der Krise im März viele Indizes das Jahr mit einem leichten Plus abschließen. Der DAX legte in 2020 um ca. 2,5% zu, der S&P 500 (in €) und der MSCI World (in €) gewannen ca. 5%, nur der Eurostoxx 50 verzeichnete einen Verlust von ca. 6%.

Nach einem sehr erfolgreichen Jahr 2019 (+21,11%) entwickelte sich der AAC-Fonds auch im krisengebeutelten Jahr 2020 überdurchschnittlich mit einem Plus von 26,09% (siehe Tabelle) und konnte das Jahr mit einem neuen Allzeit-Höchststand beenden. Damit liegt der Fonds laut Bloomberg für das Jahr 2020 besser als 99% der Mitbewerber mit ähnlicher Fondsstruktur, welche im Jahr 2020 im Durchschnitt etwa 23%-Punkte schlechter performten als der AAC (siehe Screenshot für die I-Anteilsklasse, Stand 30.12.2020).



Quelle: Bloomberg, Stand 30.12.2020

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
Laufendes Jahr 2020	26,09%	2,5%	4,66%	5,66%

## DIE 5 POSITIONEN IM DEZEMBER:

## BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf  
Performance Dezember

1.	Ceres Power	562,6 %	61,3 %
2.	Kahoot	308,6 %	59,8 %
3.	Fortnox	264,7 %	25,1 %
4.	Growgeneration	251,8 %	19,7 %
5.	Talenom	251,9 %	14,3 %

## GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf  
Performance Dezember

1,1 %	Vesta Wind	26,7 %	17,5 %
1,1 %	Siemens Gamesa	37,5 %	19,2 %
1,0 %	Adyen	65,6 %	19,8 %
1,0 %	Alfen	160,3 %	25,6 %
1,0 %	Hannon Armstrong	50,1 %	19,7 %

## ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE



Im Dezember setzte sich die starke Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten aus dem Vormonat trotz erneuter bzw. andauernder Lockdowns in den meisten westlichen Ländern fort. In der weltweiten Betrachtung konnten alle von uns beobachteten Leitindizes zulegen: Emerging Markets +7,1%, Eurostoxx50 +1,7%, Dax +3,2%, Nasdaq (in €) +2,5% und S&P500 (in €) +0,85%.

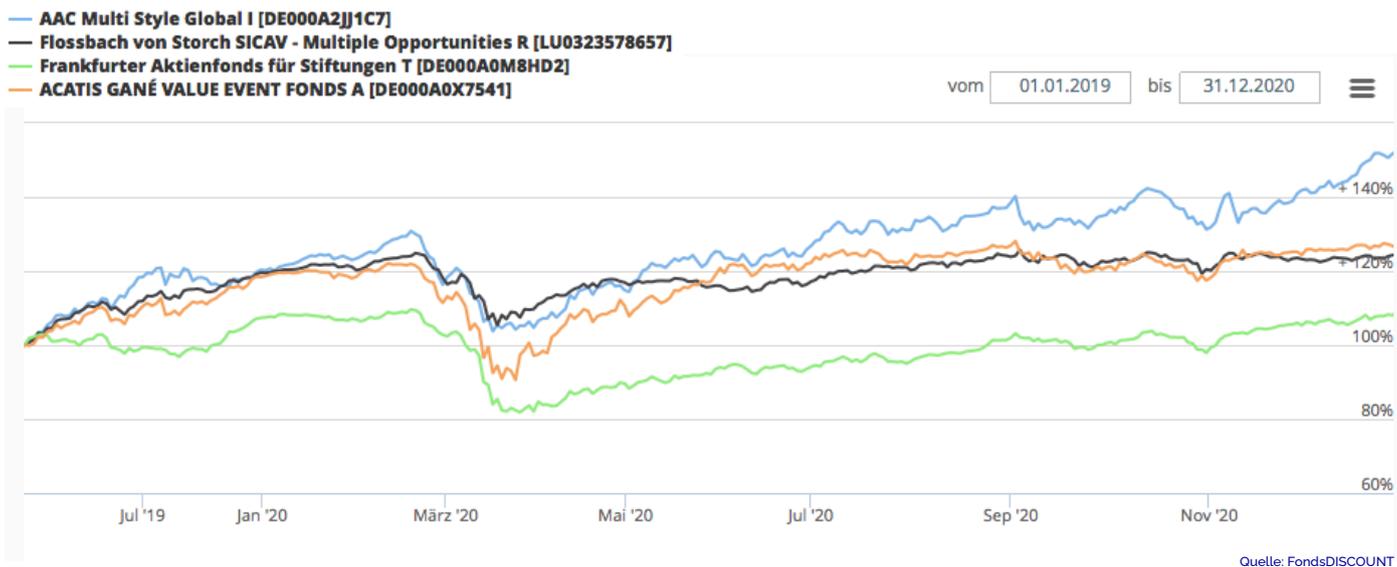
Auch im Dezember kann man mit der Entwicklung des AAC-Fonds - natürlich auf relativer Vergleichsbasis - zufrieden sein. Dank des weiteren Ausbaus der Risk-On-Positionen (Kauf von Kupfer-, Industrie- und Cleantechwerten), sowie der andauernden Absicherung des USD-Exposures und einer deutlichen Erhöhung des Anteils von Gold- und Silberminen im Portfolio, konnte der Fonds im vergangenen Monat gut 8,5% zulegen und liegt damit besser als alle oben genannten Vergleichsindizes.

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** gaben die Bonds, vor allem am langen Ende, nach einer Stabilisierung im November erneut nach. So verloren bspw. der US-30 Year Bond 0,34% und der BUXL 0,57%. Die US-HighYield Unternehmensanleihen profitierten erneut vom andauernden Risk-On-Trend und stiegen mit einem Plus von ca. 1,14% im Dezember deutlich an.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im Dezember weiter massiv in Richtung Risk-ON: Kupfer gewann +2,7% und auch Rohöl legte deutlich um 7,5% zu. Nach den schwierigen Vormonaten konnte Gold erstmals wieder deutlich gewinnen und legte im Dezember ca. 6,7% zu. Davon profitierten auch die Goldminen (+5,6%). Noch deutlicher waren die Anstiege bei den Edelmetallen Platin (+11,33%) und Silber (16,7%). Diesen „Shift“ zurück zu den Edelmetallen zeigten unsere Makro-Indikatoren im Dezember bereits sehr früh an. Daher wurde das Exposure in Gold-, Silber- und Kupferminen im Laufe des Monats sukzessive erhöht, was auch ein Grund ist für die gute Performance des AAC-Fonds im Dezember.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen einheitlich in Richtung schwacher USD. Der EURO gewann gegenüber dem Dollar (2,4%). 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+4,7%, NOK +3,7%, RUB +2,7%.

## ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
	26,09 %				25,38 %

Quelle: Axxion, Stand 30.12.2020



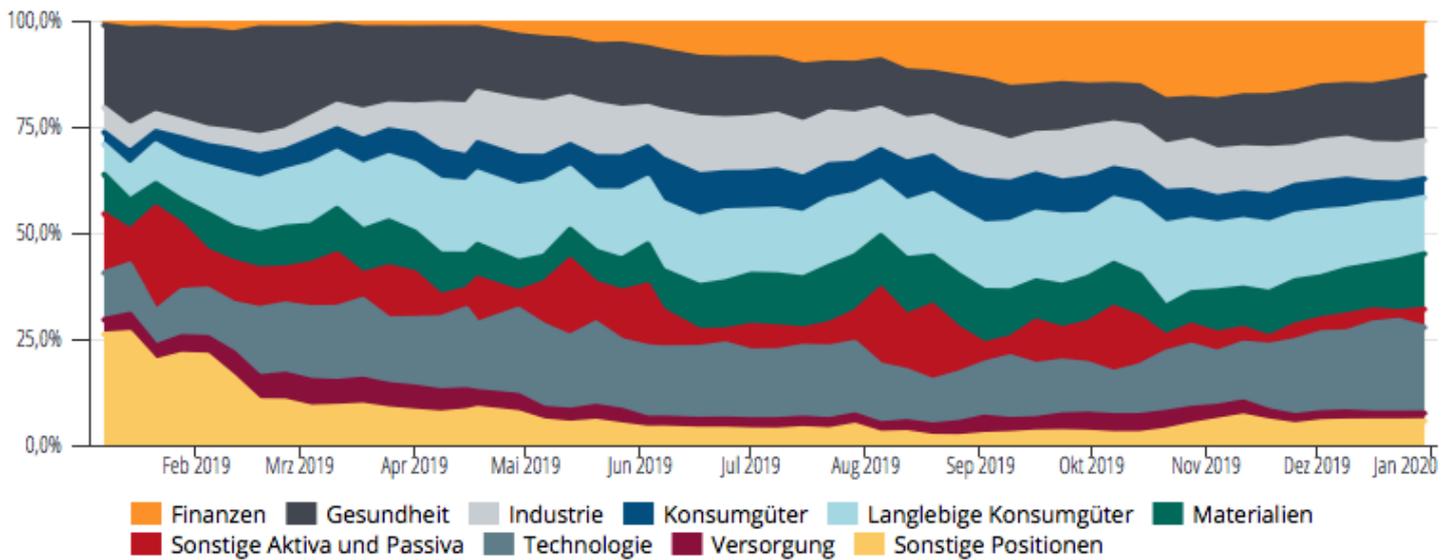
## RÜCKBLICK & AUSBLICK

Unsere Markt diagnose-Modelle zeigten den ganzen Dezember über ein immer positiveres Makro-Gesamtbild. Folglich wurde die Investitionsquote den ganzen Monat über bei ca. 100% gehalten. Der Fokus im Dezember lag vor allem darauf, das Portfolio weiter in Richtung Risk-On und Konjunkturbelebung auszurichten, den Anteil der reinen Corona-Profitoren im Portfolio sukzessive zu reduzieren und sich an den neuen positiven Trends im Kupfer/Silber/Gold-Bereich und bei den Agrarrohstoffen zu orientieren.

Per 05. Januar 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/Jahres auf der Kurzfrist-Zeitebene (STT) ÜBERKAUFT. Eine kurze und eventuell heftige STT-Korrektur zu Beginn des Jahres ist also nicht unwahrscheinlich.

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.

## VERÄNDERUNG DER ASSETKLASSEN IM ZEITABLAUF 2020





## DISPOSITIONEN

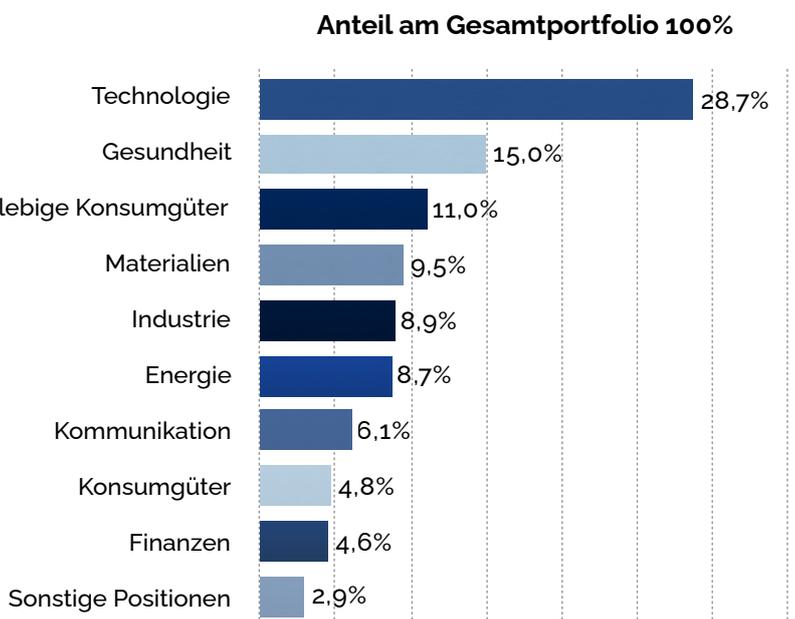
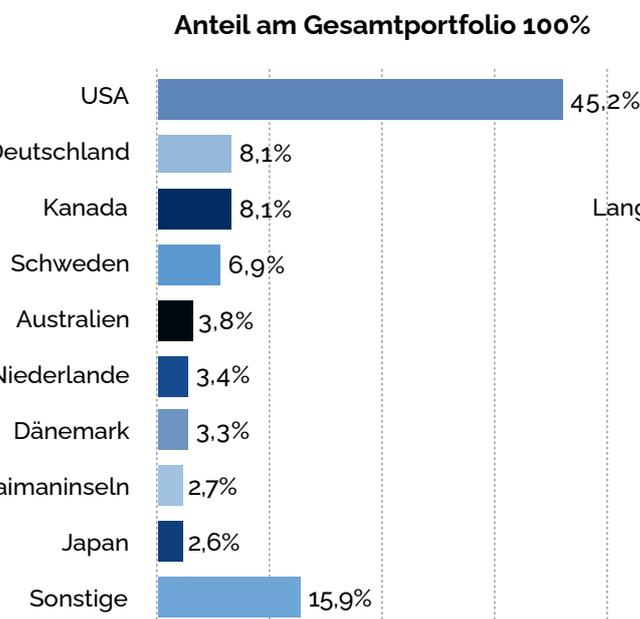
Per 05.01.2021 beträgt die Cashquote im Fonds gut 2%, was einer Investitionsquote von ca. 98% entspricht. Gekauft wurden im vergangenen Monat hauptsächlich Werte, denen die aktuellen positiven Branchentrends bspw. bei Kupfer, Halbleitern, Clean Tech, Gold/Silber/Platin-Minen, Agrar und Industrials Rückenwind 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-Profiten mitnehmen und diese Erträge in neue Favoriten investieren.

Da unsere Währungsmodelle eine leichte Abschwächung des Trends zu Gunsten des Euros zeigen, haben wir Absicherungs-Gewinne mitgenommen und die Absicherung des EURUSD zu Beginn des Monats auf annähernd 50% reduziert. Dies würde auch historisch zu einer eher starken USD-Entwicklung zu Beginn eines neuen Jahres passen.

Neu- & Nachkäufe
Impala Platinum
Xiaomi
Kumba Iron Ore
Sibanye Gold
Walt Disney

Total- & Teilverkäufe
Microsoft
Amazon
Secunet
CrowdStrike
Roku



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.