



## 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

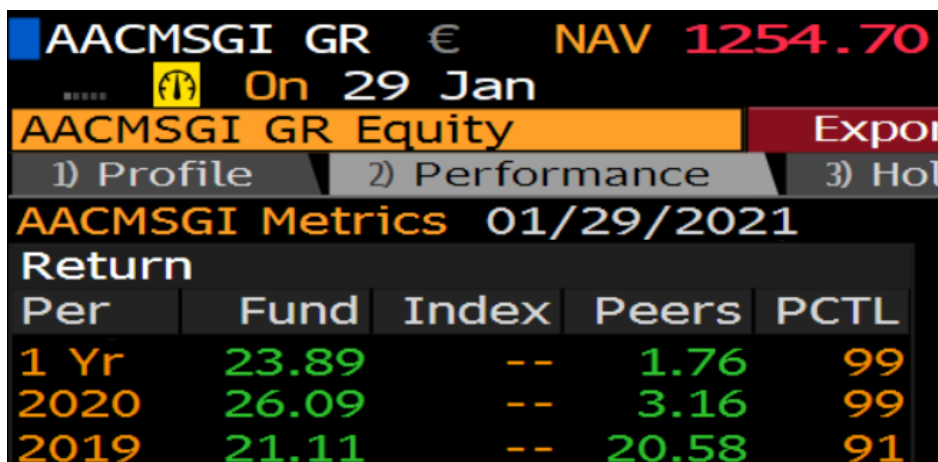


Der Auftakt des Börsenjahres 2021 war von einer erhöhten Volatilität an den Aktienmärkten geprägt. Der Januar startete zunächst mit einem Kursfeuerwerk, welches verbunden war mit Anstiegen in den weltweiten Leitindizes von teilweise über 6% bis zur Mitte des Monats. Mit deutlichen Kursverlusten - vor allem in der letzten Januar-Woche - wurden jedoch fast überall die Gewinne der Vorwochen wieder zunichte gemacht.

Betrachtet man weltweit die Aktien-Börsenbarometer im Januar, so bleibt lediglich in den Emerging Markets ein Plus von 2,9%. In den Developed Markets endete der Monat ernüchternd und ausnahmslos negativ: S&P 500 (-1,4%), Nasdaq (-0,2%), Eurostoxx (-2%) und Dax (-2,1%),.

Auch der AAC-Fonds konnte sich dem Abschwung zum Ende des Januars nicht ganz entziehen. Betrachtet man jedoch den gesamten Monat, so kann man mit der Entwicklung des AAC-Fonds auf relativer Vergleichsbasis recht zufrieden sein, denn der Fonds konnte – im Gegensatz zu fast allen o.g. Vergleichsindizes - um gut 0,4% zulegen.

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 2020 überdurchschnittlich mit einem Plus von über 26%. Auch auf Basis der 12-Monats-Veränderung (Ende Januar 2021 gü. Ult. Januar 2020) liegt der AAC mit 23,89% unter den Top 1% der auf Bloomberg gelisteten Fonds in der Peer Group (siehe Screenshot für die I-Anteilsklasse, Stand 29.01.2021).



Quelle: Bloomberg, Stand 29.01.2021

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
12 Monats Veränderung	23,89%	2,93%	5,86%	6,74 %

## DIE 5 POSITIONEN IM JANUAR:

## BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf | Performance Januar

1.	Ceres Power	608,6 %	6,3 %
2.	Plug Power	439,3 %	96,5 %
3.	Kahoot	353,7 %	12,8 %
4.	Growgeneration	322,3 %	10,9 %
5.	Twist Bioscience	292,8 %	32,1 %

## GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf | Performance Januar

1,0 %	Atoss Software	174,6 %	21,3 %
0,9 %	Hannon Armstrong	45,5 %	-6,2 %
0,9 %	Repligen	40,3 %	4,8 %
0,9 %	Merck KGaA	4,8 %	-1,8 %
0,8 %	Twilio	15,8 %	11,0 %

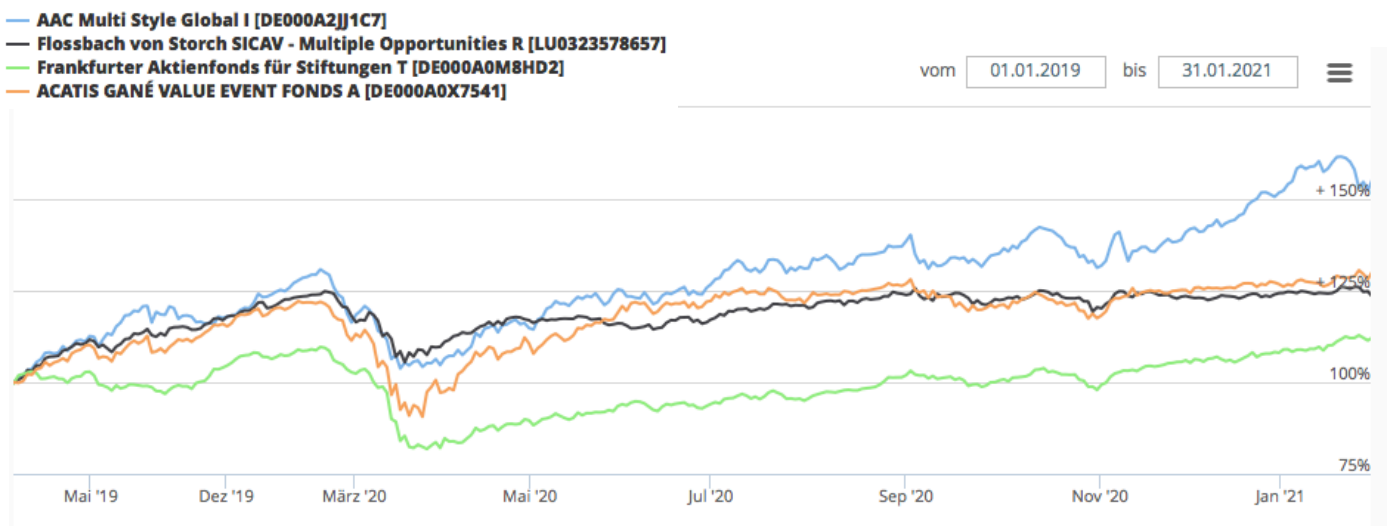


An den **ANLEIHMÄRKTEN** gaben die Bonds, vor allem am langen Ende, erneut nach. Steigende Rohstoffpreise und höhere Inflationserwartungen der Marktteilnehmer wirkten belastend für die Anleihekurse. So verloren bspw. der US-30 Year Bond 2,58% und der BUXL 1,57% deutlich. Auch die US-HighYield Unternehmens-Anleihen verloren leicht mit -0,38%.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im Januar weiter massiv in Richtung Risk-ON und mehr Inflation: Kupfer gewann 1,05% und auch Rohöl legte deutlich um 7,58% zu. Langfristig könnte die Entwicklung beim Rohöl in Richtung Angebotsverknappung gehen, denn der neue US-Präsident Biden verbot mit einem seiner ersten Dekrete die Erschließung neuer Gas- und Ölquellen auf staatlichem Grund und Boden. Gold verlor im Januar einen Großteil der Gewinne aus dem Vormonat und gab 2,68% nach, darunter litten auch die Goldminen (-5,3%). Stabil hingegen entwickelten sich die Edelmetalle Platin (+0,35%) und Silber (+1,9%).

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen erstmals seit Monaten wieder in Richtung stärkerer USD. Der EURO verlor gegenüber dem Dollar (0,65%). Die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ gaben jedoch noch deutlicher nach, was tendenziell für eine Ausrichtung des Marktes in Richtung Risk-Off spricht: AUD -0,64%, ZAR -3,08%, RUB -1,76%.

## ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
0,39 %	23,89 %				25,86 %

Quelle: Axxion, Stand 29.01.2021

## RÜCKBLICK & AUSBLICK

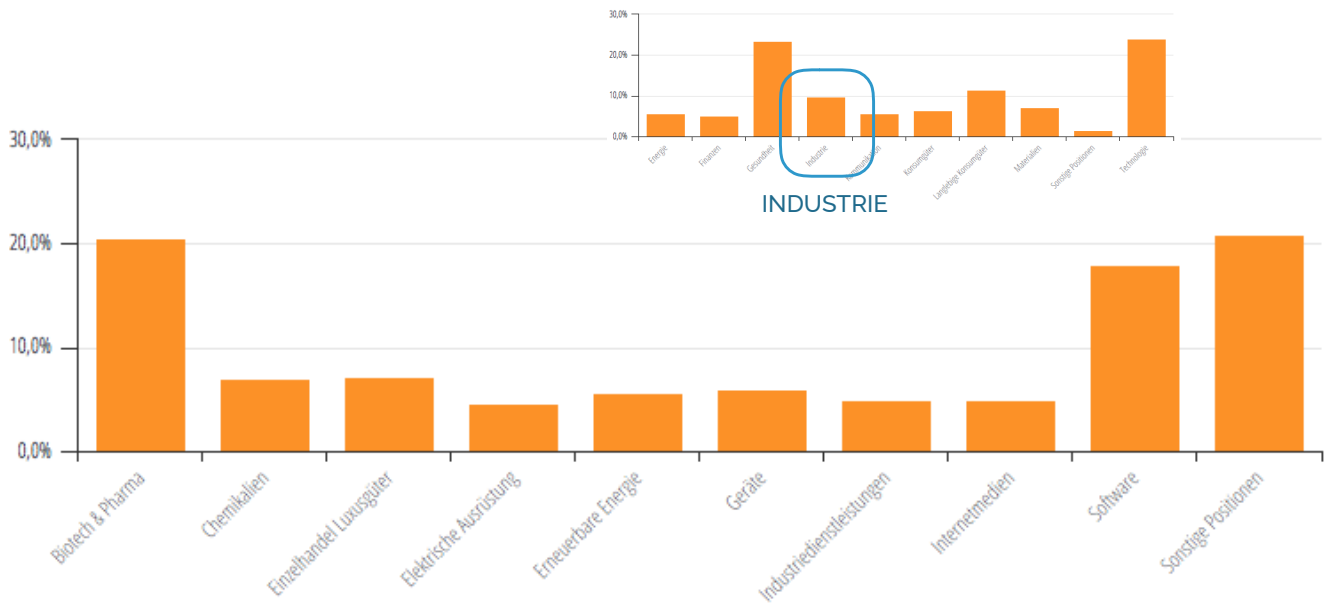
Unsere Markt diagnose-Modelle zeigten fast den ganzen Januar über ein positives Makro-Gesamtbild. Folglich wurde die Investitionsquote zunächst bei ca. 100% gehalten. Erst ab dem 26.01.2021 begannen die Modelle nach und nach zu erodieren. Daher wurde die Cash-Quote innerhalb kürzester Zeit von 0% auf 15% erhöht. Somit konnten wir das Risiko im Portfolio reduzieren und haben gleichzeitig Munition für neue Favoriten, falls die Korrektur bald zu Ende sein sollte.

Per 02. Februar ist in unseren Analysemodellen weiter eine gewisse Erosion zu beobachten. Allerdings sind alle Mittelfrist-Aufwärtstrends noch intakt, was gegen eine überproportional lange und heftige Korrektur spricht. Außerdem sind unsere Kurzfrist-Modelle mittlerweile fast alle überverkauft, was für eine weitere Kurserholung in den ersten Wochen des Februars sprechen könnte.

Am wichtigsten 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.

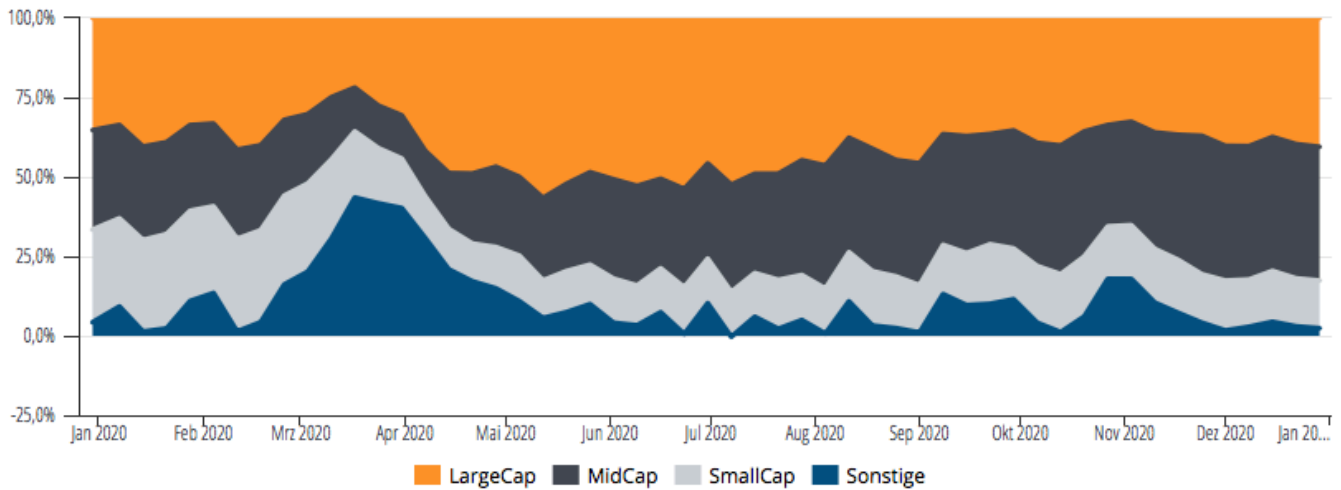


## AUFTEILUNG DES SEKTORS INDUSTRIE (BEREICH BRANCHEN)



Quelle: Axxion Stand 29.01.2021

## VERLAUF DER ANTEILSKLASSEN IN 2020



Quelle: Axxion Stand 29.01.2021

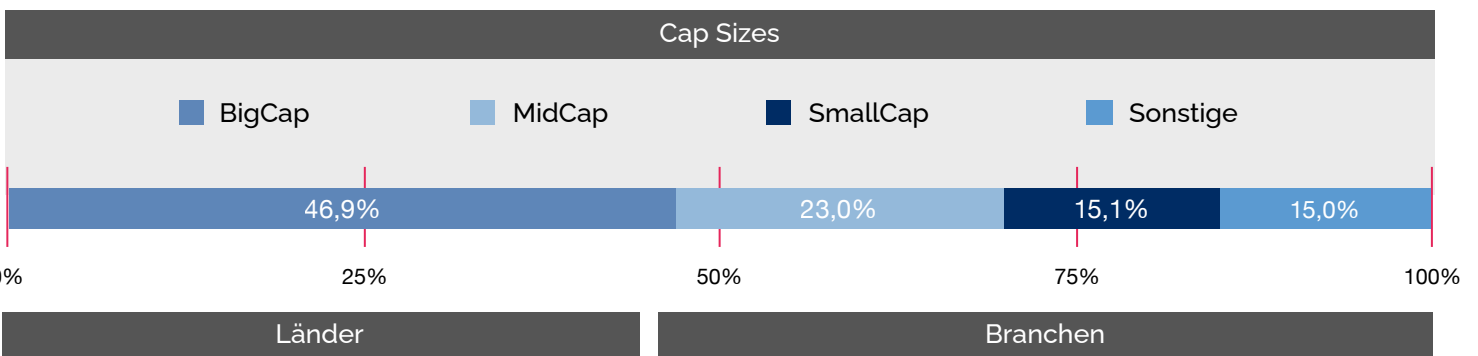


## DISPOSITIONEN

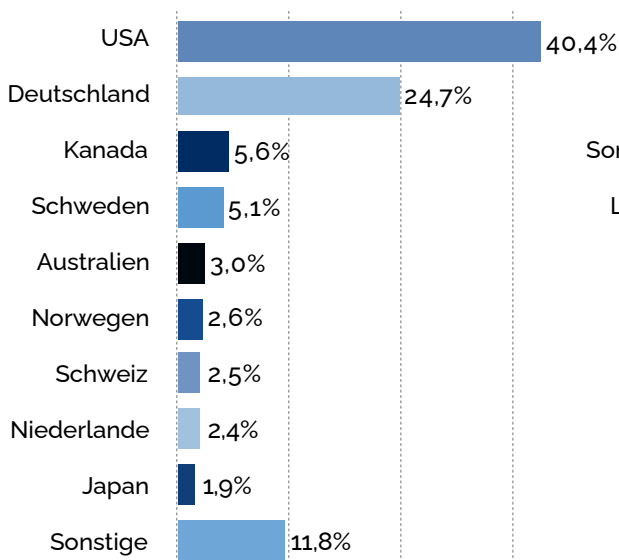
Per 02.02.2021 beträgt die Cashquote im Fonds ca.15%, was einer Investitionsquote von 85% entspricht. Verkauft wurden in den vergangenen Tagen hauptsächlich Werte, die in den Vormonaten überproportional performt und hohe Gewinnbeiträge geliefert hatten, wie z.B. einige Clean Tech Aktien. Es wurde aber bereits begonnen, die Cashquote sukzessive zu reduzieren, erste und neue Käufe wurden insbesondere in den defensiveren Branchen Healthcare, Pharma und Biotech getätigt. Laut unserer Modelle scheint aktuell wieder ein leichter Shift in Richtung Low-Vola/Risk und weg von High-Beta/Risk stattzufinden.

Sollte die Gesamtmarktrendenz auch im Kurzfrist-Zeitfenster wieder ins Positive drehen, werden wir das Portfolio erneut offensiver ausrichten und die Cashquote weiter reduzieren. Neukäufe werden dann hauptsächlich in den Branchen/ Einzelwerten getätigt werden, die zuerst wieder neue Allzeit- und 52-Wochenhochs markieren können.

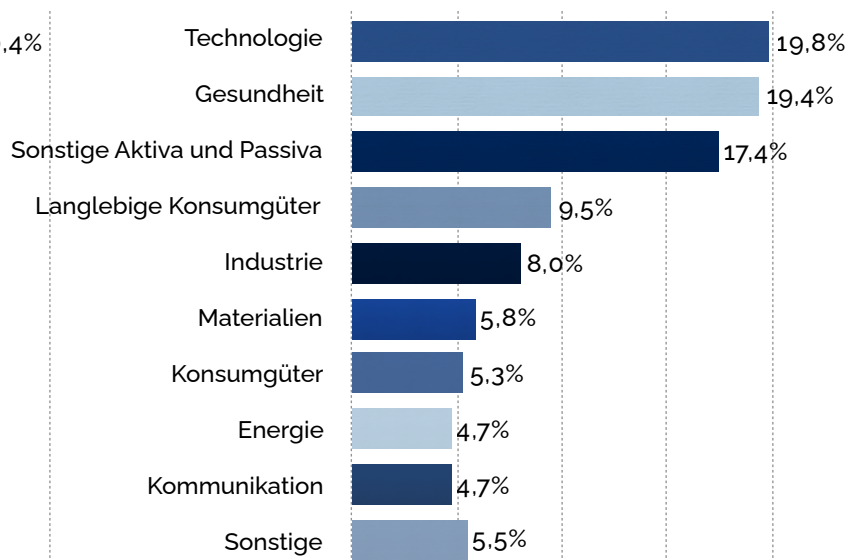
Da unsere Währungsmodelle eine Abschwächung des bisher starken EUR-Trends indizieren, haben wir Absicherungsgewinne mitgenommen und die USD-Hedges zu Beginn des Monats auf unter 40% reduziert.



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.