



## 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

## ENTWICKLUNG DER ANLAGEKLASSEN UND ANTEILSPREISE



Der Monat April verlief an den **AKTIENMÄRKTEN** fast durchweg positiv und war folglich von weltweit steigenden Indizes geprägt. Betrachtet man die einzelnen Regionen und Branchen, so fällt auf, dass sich der Trend aus dem Monat März – Überperformance der Coronakrisen-Verlierer – im April nicht fortsetzte. Vielmehr wurden die Gewinne in den Indizes vor allem durch die Branchen Technologie, Medtech und Consumer Staples getrieben.

Im Einzelnen kamen die bisherigen „Krisenverlierer“ und zyklischen Indizes wie Dax und Dow Jones im April kaum noch voran (+0,2% und +0,1% in EUR), während der Nasdaq sowie der FAANG-Index im April im weltweiten Vergleich am besten performten (+1,8% und +1,4% in EUR).

Die Marktgegebenheiten und Branchentrends im April kamen dem AAC-Fonds zugute. Folglich legte er nach dem kleinen Minus im März deutlich um 3,7% zu und liegt damit besser als alle oben genannten Vergleichsindizes. Die mittelfristige Performance des Fonds liegt weiter deutlich über den Durchschnitt der übrigen Fonds der gleichen Kategorie. Nach einem sehr erfolgreichen Jahr 2019 (+21,11%) entwickelte sich der Fonds auch im krisengebeutelten 2020 außerordentlich positiv mit einem Plus von 26,09%.

Auch auf Basis der laufenden 12-Monats-Veränderung (Ende April 2021 gü. April 2020) liegt der AAC mit 39,02% unter den Top 3% der auf Bloomberg gelisteten Fonds in der Peer Group (siehe Screenshot für die I-Anteilsklasse, Stand 29.04.2021).

Betrachtet man die Fondspersformance YTD im ersten Drittel des Jahres, so ist auch diese mit 5,49% eindeutig positiv.

AACMSGI GR € NAV 1318.49				
AACMSGI GR Equity				
1) Profile 2) Performance 3) Ho				
AACMSGI Metrics 04/29/2021				
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Yr	39.02	--	44.45	97
2020	26.09	--	3.39	99
2019	21.11	--	20.69	92

Quelle: Bloomberg, Stand 29.04.2021

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
12 Monats Veränderung	39,02%	37,82%	32,33%	32,13 %

## DIE 5 POSITIONEN IM APRIL:

## BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance April

1.	Cellink	217,5 %	32,1 %
2.	Betmakers	187,1 %	31,2 %
3.	Chemometec	174,9 %	21,7 %
4.	Atoss Software	167,9 %	18,8 %
5.	Cliq Digital	145,5 %	8,2 %

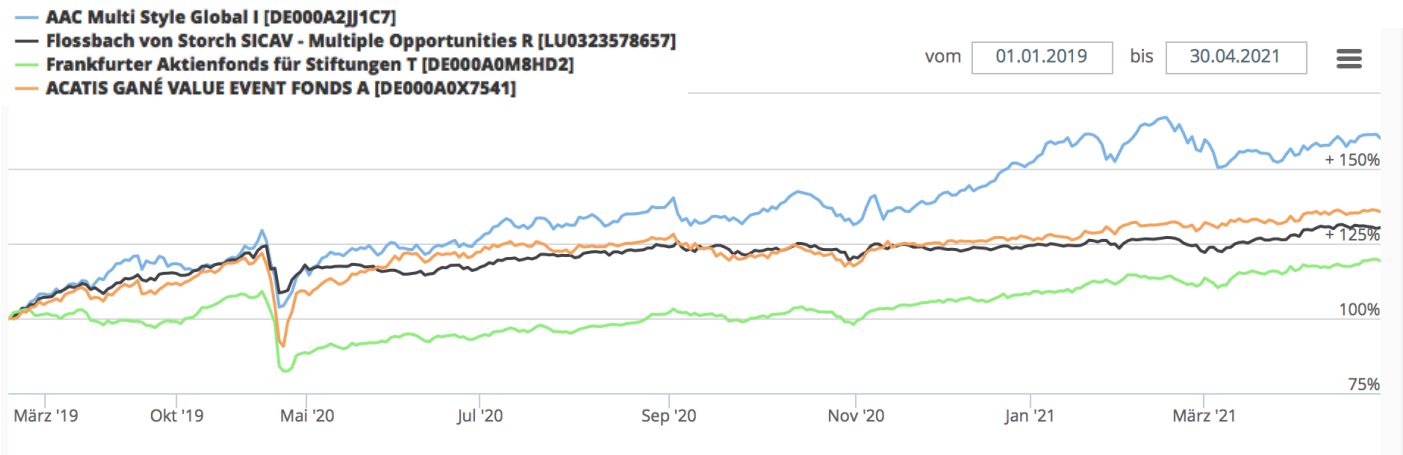
## GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance April

1,1 %	Silka	27,1 %	2,1 %
1,1 %	Aalberts NV	6,0 %	5,6 %
1,1 %	Moeller Maersk	20,1 %	6,2 %
1,1 %	Tractor Supply	19,1 %	6,0 %
1,1 %	Corteva	7,6 %	5,1 %



## ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
6,41 %	39,02 %				33,41 %

Quelle: Axxion, Stand 29.04.2021

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** entwickelten sich die US-Bonds trotz teilweise stark steigender Rohstoffpreise und einem erneuten Anstieg der Inflationsraten relativ stabil. So gewannen bspw. der US-30 Year Bond 0,6% und der US-5 Year Bond 0,3%% deutlich. Anders verlief die Entwicklung bei den Bonds in Europa und bspw. in Kanada. Der Bund und der kanadische 10 Year Bond verloren 1,1% und 0,1%. Dies spiegelt auch in etwa die unterschiedliche Rhetorik der verschiedenen Zentralbanken wider: Während in Kanada bereits tatsächlich die Anleihenkäufe reduziert werden und in Europa zumindest laut über das sogenannte „Tapering“ nachgedacht wird, scheint die US-Zentralbank (FED) mehrheitlich weiter für eine extrem expansive Geldpolitik zu stehen. Somit ist es auch nicht verwunderlich, dass die US-High-Yield-Unternehmensanleihen – ebenfalls gestützt durch Interventionen der FED - im April um 0,4% zulegen konnten.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im April nach der leichten Abkühlung im März wieder deutlich in Richtung Risk-ON und mehr Inflation: Kupfer gewann 11,7% und notiert jetzt knapp unter seinem Allzeithoch aus dem Jahr 2008 und auch Rohöl legte um 3,7% zu. Noch stärker als die Preisentwicklungen bei Kupfer und Öl verlief der Preisanstieg bei den Agrar-Rohstoffen, ebenso Lithium, Eisenerz und Bauholz. Hier waren teilweise monatliche Steigerungsraten von mehr als 20% zu verzeichnen. Gold konnte im April dank stabiler bzw. leicht sinkender Realzinsen erstmals wieder ein deutliches Plus von 2,3% verzeichnen. Interessanterweise hatten die Goldminen diese Aufwärtsbewegung bereits im März vorweggenommen (+5,9%) und profitierten somit im April nicht mehr vom steigenden Goldpreis (-0,5%).

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** verliefen die Kursentwicklungen durch die Bank in Richtung sehr schwacher USD, folglich legten der EURO, CHF und JPY deutlich zu (2,1%, 3,2% und 1,2%), die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ entwickelten sich ähnlich gut: ZAR +0,9%, CAD +2,1%, NOK +2,5%.

## RÜCKBLICK & AUSBLICK

Unsere Markt diagnose-Modelle signalisierten für den gesamten April kein signifikantes Korrekturrisiko für die internationalen Aktienmärkte. Die leicht fallenden Zinsen in den USA kombiniert mit einer weiter robusten Nachrichten- und Datenlage aus der Wirtschaft rechtfertigten für den April durchweg eine Investitionsquote nahe 100%. Diese Kombination aus einer andauernden Unterstützung aus dem „Money-Bereich“ (Bonds) und einer wieder stärkeren „Business-Entwicklung“ (z.B. Öl und Kupfer positiv) ist historisch gesehen eine gute Konstellation für Aktien.

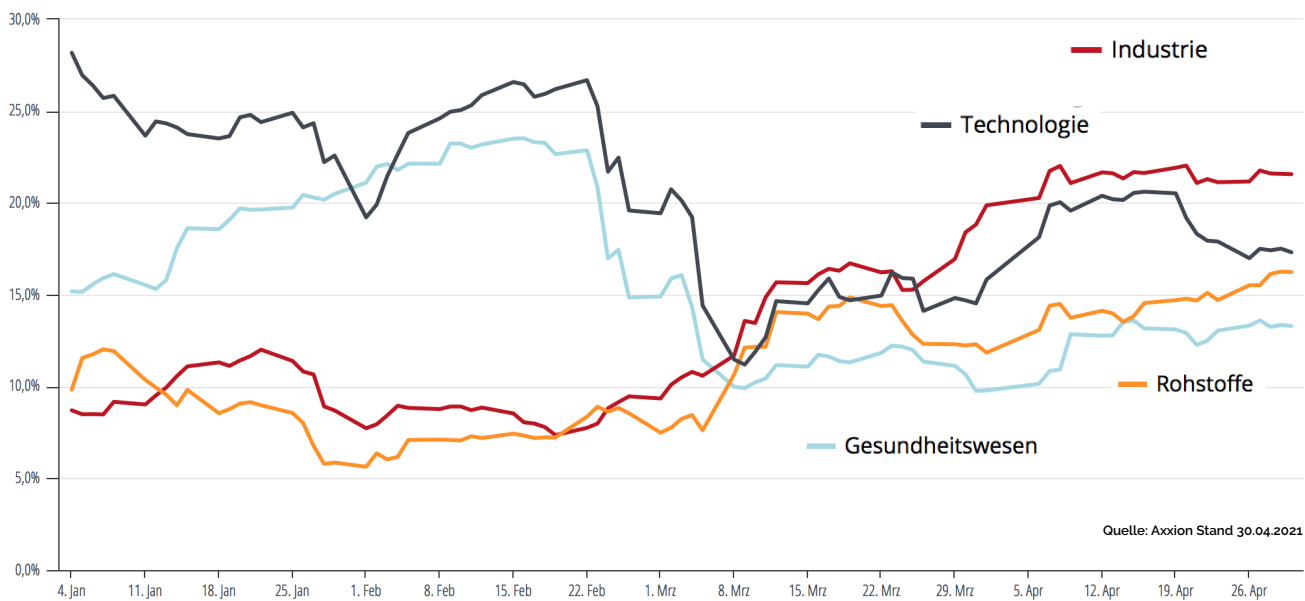
Erst in den letzten Tagen des Monats indizierten unsere kürzerfristig ausgerichteten Modelle nach und nach eine leichte ÜBERKAUFT-Situation. Per 03. Mai stehen unsere Analysemodelle, trotz der moderaten ÜBERKAUFT-Situation und erster kleinerer Erosionserscheinungen, im Mittelfrist-Zeitfenster weiter auf GRÜN.



Da die Aktienmärkte ab Mitte Mai historisch gesehen u.U. in manchen Jahren in eine saisonale Korrekturphase laufen, sind wir jederzeit darauf vorbereitet, bei einer weiteren Verschlechterung der Modelle die Cashquote zu erhöhen und in den vergangenen Monaten erzielte Gewinne zumindest teilweise zu realisieren. Sollten die Indikatoren und Modelle jedoch weiter stabil und positiv bleiben, werden wir die saisonalen Vorgaben ignorieren und weiter eine Investitionsquote von nahezu 100% beibehalten.

Entscheidend ist, dass unsere Modelle im Langfrist-Zeitfenster (LTT) weiter uneingeschränkt positiv aussehen, was somit einen LTT-Bearmarket wie im 1. Quartal 2020 („Corona-Bearmarket“) oder im 4. Quartal 2018 aktuell als recht unwahrscheinlich erscheinen lässt.

## GEWICHTUNG BRANCHEN IN 2021 - FÜR 4 SECTOREN



## DISPOSITIONEN

Per 03.05.2021 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 3%, was einer Investitionsquote von 97% entspricht. Gekauft wurden im April vor allem Werte aus den aktuell relativ starken Branchen Technologie, Medtech und Staples. Neu- und Zukäufe werden weiterhin in den Branchen und Einzelwerten getätigt, die herausragende fundamentale Daten und eine große relative Stärke ausweisen; andererseits werden Branchen und Einzelwerte, die eine längere und signifikante Unterperformance gegenüber den Indizes verzeichnen, reduziert bzw. verkauft.

Hieß es im letzten Monatsbericht noch „...unsere Währungsmodelle indizieren für den April eine weitere Abschwächung des Euros und somit einen stärkeren USD“, änderte sich die Situation zur Mitte des Monats binnen weniger Tage. Unsere Modelle drehten in Richtung schwacher Dollar und wir reagierten umgehend darauf mit neuen USD-Absicherungen. Somit waren wir fast für die gesamte Bewegung im Euro von 1,175 bis 1,21 zu ca. 80% über Währungsfutures abgesichert, was einen nicht unerheblichen Einfluss auf die überdurchschnittlich positive Performance des Fonds im April hatte.

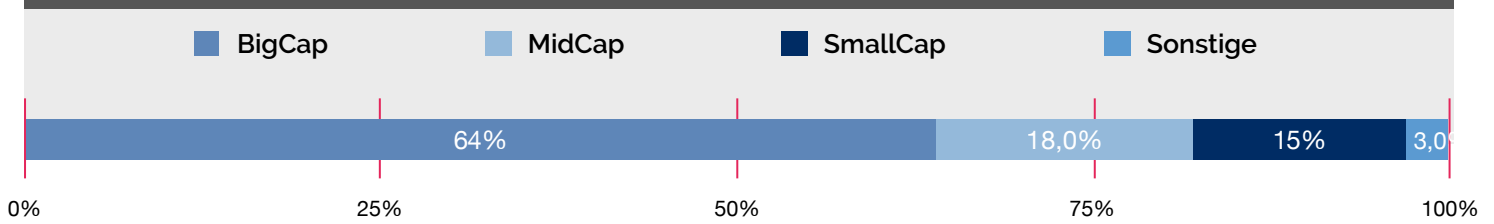
Da die verwendeten Währungsmodelle Anfang Mai erneut eine Abschwächung der Aufwärtsdynamik des Euros, d.h. einen leicht stärkeren USD indizieren, wurden Absicherungs-Gewinne teilweise mitgenommen und die USD-Hedges zu Beginn des Monats auf nur noch gut 50% reduziert.



Neu- & Nachkäufe
Biontech
Moderna
Deutsche Post
Aalberts NV
Garmin
Harley Davidson
Monster Beverage

Total- & Teilverkäufe
Yara International
BE Semiconductor
ASML
Microsoft
Walt Disney

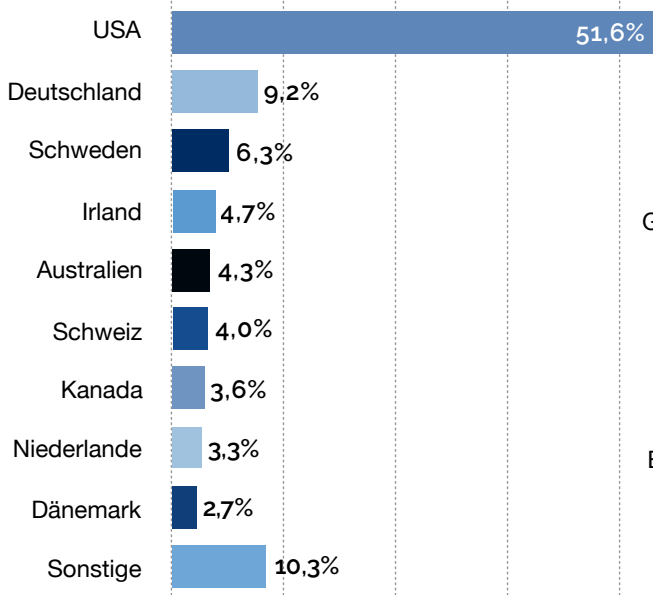
Cap Sizes



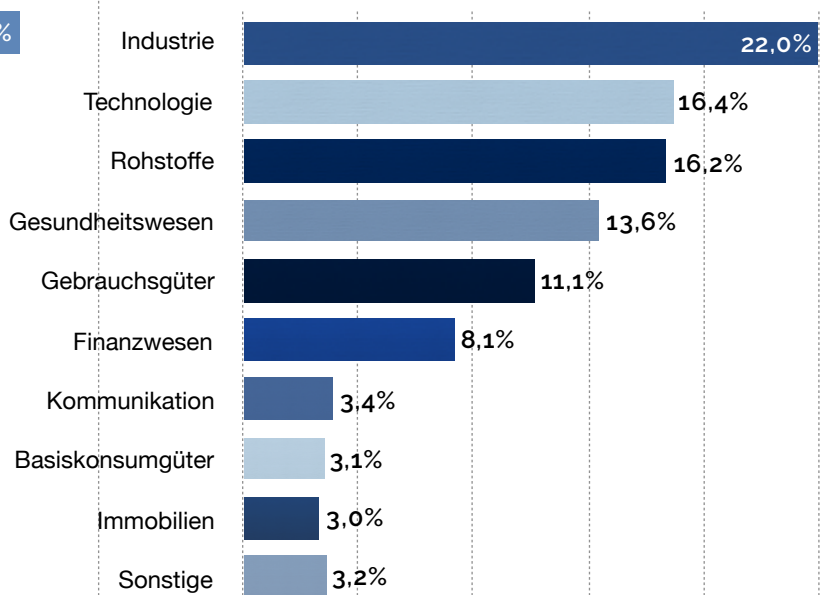
Länder

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.

Wir beraten als Advisor unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Finacial Service GmbH den AAC Multi Style Global Fonds.

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.

