



## 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 Monat Mai verlief an den **AKTIENMÄRKTEN** tendenziell seitwärts und brachte kaum Veränderungen in den weltweiten Leitindizes. Betrachtet man die einzelnen Regionen und Branchen, so fällt auf, dass im Mai lediglich die Emerging Markets und konjunkturnahe Branchen wie Banks, Transports, Materials, Shipping und die Edelmetalle eine überproportionale Performance erzielen konnten.

In den Developed Markets waren die US-Indizes im Mai leichte Unterperformer. So verloren der Nasdaq in EUR 2,40% und der S&P 500 in EUR 1,04%. Etwas besser entwickelten sich die EU-Indizes DAX und Eurostoxx50 mit Zuwächsen von jeweils 1,21% und 0,98%. Noch besser war die Kursentwicklung in den Emerging Markets (+1,92%), vor allem getrieben durch eine extrem starke China Performance (China-A50 +6,28%).

Die Marktgegebenheiten und Branchentrends - insbesondere die starke Aufwärtsbewegung in den Gold- und Silberminen -, kamen dem AAC - Fonds zugute, folglich konnte er nach dem deutlichen Plus im April (+3,7%) erneut ganz leicht um 0,06% zulegen und liegt damit besser als die US-Indizes aber etwas unter der Performance der EU-Indizes.

Die mittelfristige Performance des Fonds liegt weiter deutlich über den Durchschnitten der übrigen Fonds in 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 Mai 2021 gü. Mai 2020) liegt der AAC mit 29,08% unter den Top 7% der auf Bloomberg gelisteten Fonds in der Peer Group (siehe Screenshot für die I-Anteilsklasse, Stand 31.05.2021). Betrachtet man die Fondspersformance YTD, so ist auch diese mit 5,55% eindeutig positiv.

Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Yr	29.08	--	1071....	93
2020	26.09	--	3.39	99
2019	21.11	--	20.69	92

Quelle: Bloomberg, Stand 31.05.2021

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
12 Monats Veränderung	29,08%	31,98%	28,89%	27,95 %

## DIE 5 POSITIONEN IM MAI:

## BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance Mai

1.	Cellink	175,8 %	-12,5 %
2.	Atoss Software	154,1 %	-4,8 %
3.	Plejd AB	149,0 %	9,8 %
4.	Betmakers	136,6 %	-14,8 %
5.	New Found Gold	132,6 %	87,0 %

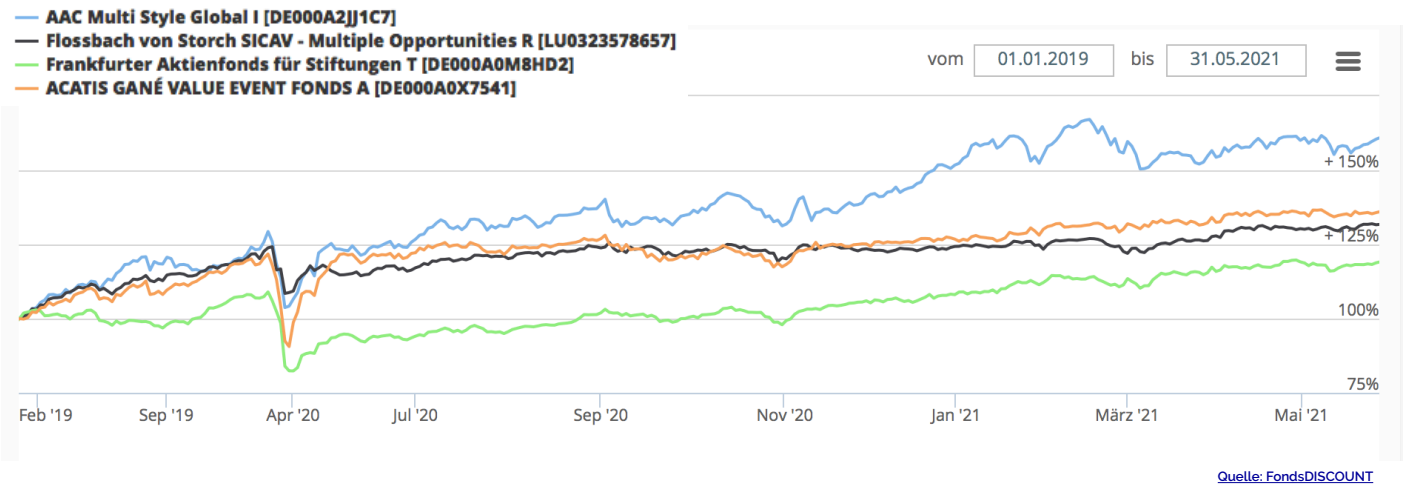
## GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance Mai

1,5 %	Newmont Gold	10,3 %	17,4 %
1,3 %	Sika	36,4 %	6,6 %
1,2 %	Fortinet	43,5 %	7,8 %
1,1 %	Epam Systems	14,3 %	4,8 %
1,1 %	Arista Networks	0,5 %	8,1 %



## ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
5,55 %	29,08 %				32,34 %

Quelle: Axxion, Stand 31.05.2021

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-10 Year Bond 0,33% und der US-5 Year Bond 0,25% deutlich. Dies unterstreicht, dass die US-Zentralbank (FED) weiter eine extrem expansive Geldpolitik praktiziert. Somit ist es auch nicht verwunderlich, dass die US-High-Yield-Unternehmensanleihen - ebenfalls gestützt durch Interventionen der FED - im Mai weiter stabil und unverändert zum Vormonat blieben.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im Mai weiter voll in Richtung Risk-ON und mehr Inflation: Kupfer gewann 2,85% und notierte sogar kurzzeitig knapp über seinem Allzeithoch aus dem Jahr 2008. Wie schon im Vormonat konnte Rohöl deutlich um 3,85% zulegen. Auch Gold konnte im Mai dank stabiler bzw. leicht sinkender Realzinsen wieder einen überdurchschnittlichen Anstieg von 6,34% verzeichnen. Davon profitierten auch die Goldminen (HUI-ETF) mit einem Plus von 10,68%.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** lief die Kursentwicklung durchgehend in Richtung sehr schwacher USD, folglich legten der EURO, CHF und GBP deutlich zu (1,34%, 1,37% und 2,13%), die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ entwickelten sich ähnlich gut: ZAR +4,8%, CAD +1,73%, RUB +2,41%.

## RÜCKBLICK & AUSBLICK

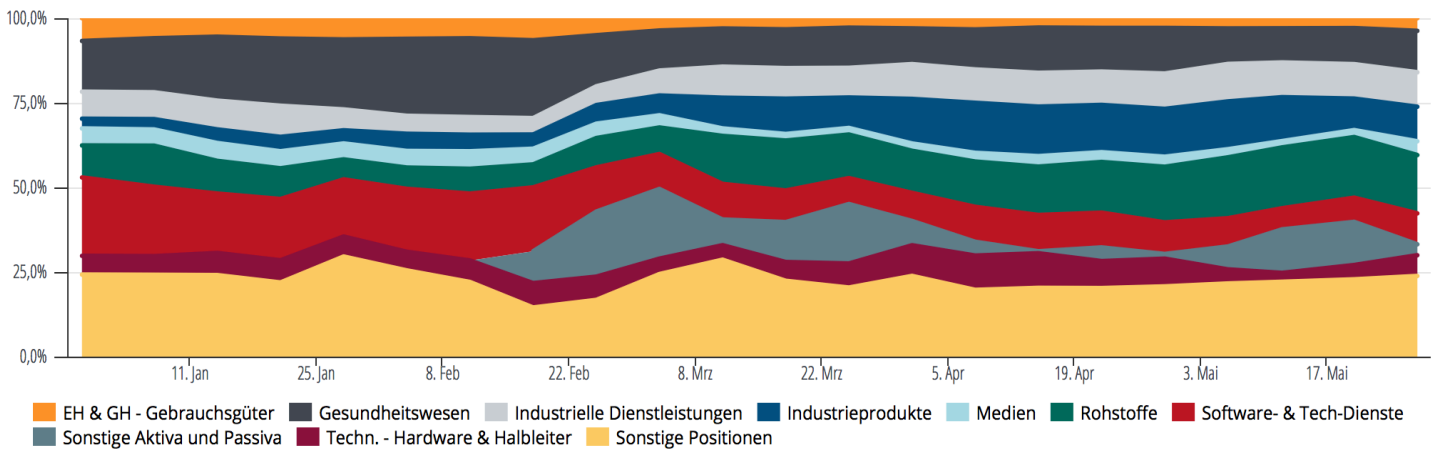
Unsere Markt diagnose-Modelle signalisierten im gesamten Monat Mai kein signifikantes Korrekturrisiko für die internationalen Aktienmärkte. Die expansive Notenbankpolitik in Europa und in den USA kombiniert mit einer weiter robusten Nachrichten- und Datenlage aus der Wirtschaft rechtfertigten für den Mai 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. Wirkliche Gefahr einer deutlichen Korrektur an den Aktienmärkten besteht unserer Meinung nach erst, wenn die Unterstützung aus dem „Money-Bereich“ nachhaltig verschwindet.



Per 02. Juni stehen unsere Analysemodelle, trotz einer moderaten ÜBERKAUFT-Situation im Kurzfrist-Zeitfenster, weiter auf GRÜN. Da die Aktienmärkte ab Anfang Juni historisch gesehen in eine starke saisonale Phase kommen, ist aktuell weiter eine Investitionsquote von nahezu 100% gerechtfertigt. Auch die Indikationen und Saisonalitäten für Gold sehen weiter positiv aus, weshalb wir das Goldminen-Exposure im Fonds im Mai erneut erhöht haben.

Entscheidend bleibt, 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



Quelle: Axxion Stand 31.05.2021

### DISPOSITIONEN

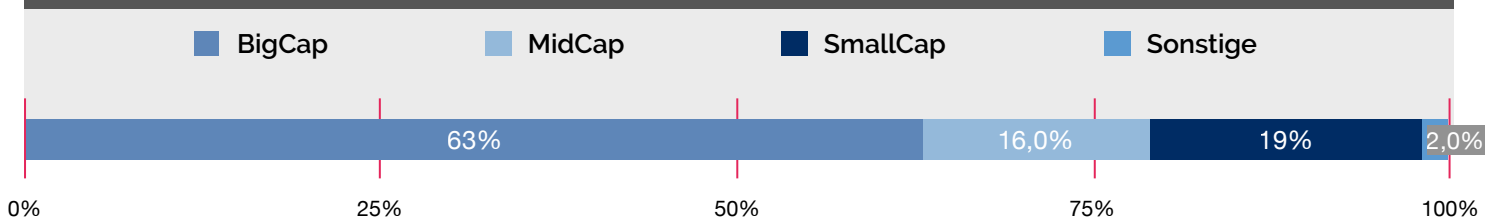
Per 02.06.2021 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 2%, was einer Investitionsquote von 98% entspricht. Gekauft wurden im Mai vornehmlich Werte aus den aktuell starken Branchen Gold- und Silberminen, Luxury, Industrials und Staples. Dabei wurde vor allem auf die herausragende fundamentale Stärke der Unternehmen geachtet, in die neu investiert wurde, d.h. tendenziell wurde das Portfolio vermehrt in Richtung „High Quality“ ausgerichtet.

Um ausreichend Cash für die neuen Favoriten/Leader in der nächsten Aufwärtsbewegung an den Märkten zu haben, werden wir auch im Juni Branchen und Einzelwerte, die eine längere und signifikante Unterperformance gegenüber den Indizes verzeichnen, reduzieren bzw. verkaufen.

Unsere Währungs-Modelle tendieren per Anfang Juni weiter in Richtung schwacher Dollar, daher bleibt das US-Exposure zu ca. 80% über Währungsfutures abgesichert.



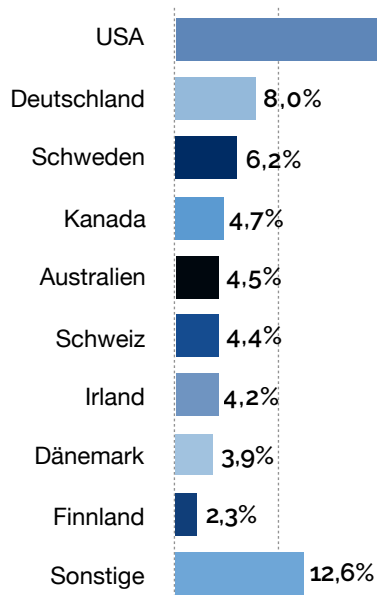
### Cap Sizes



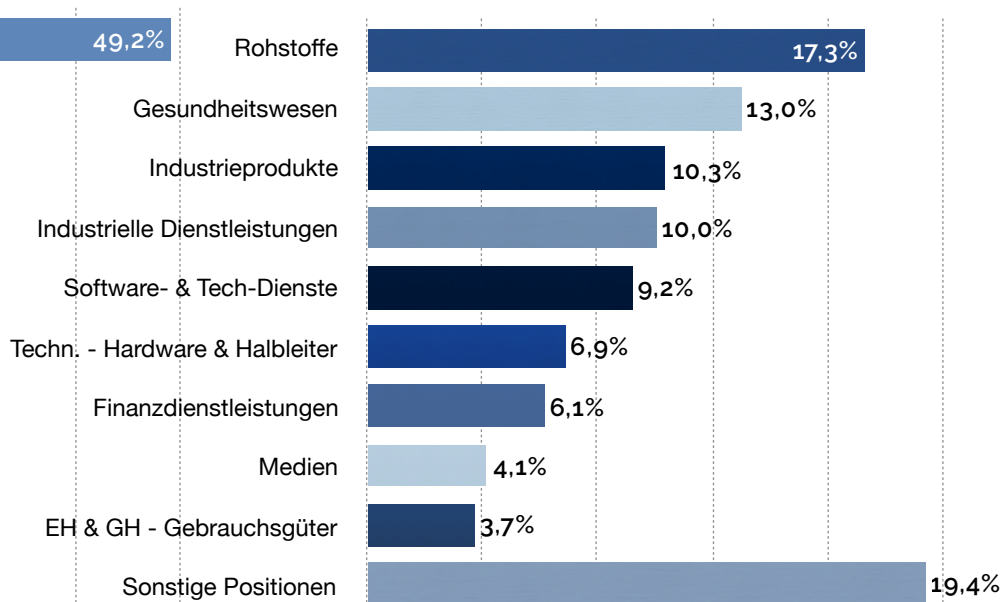
### Länder

### 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.