



## 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 Juni verlief an den **AKTIENMÄRKTEN** für die meisten Indizes tendenziell seitwärts oder sogar leicht negativ. Betrachtet man die einzelnen Regionen und Branchen, so fällt auf, dass im Juni lediglich die US-Technologiewerte einen positiven Performancebeitrag liefern konnten. Im Gegensatz zum Mai gerieten besonders konjunkturnahe Branchen wie Materials, Industrials und die Metalle (Kupfer, Gold, Silber, Platin etc.) unter Druck.

In den Developed Markets waren die technologielastigen US-Indizes Nasdaq und S&P 500 am stärksten. Sie gewannen 6,61% und 2,18%. Schlechter entwickelten sich die konjunkturnahen Indizes DAX, Eurostoxx50 und Dow Jones mit Rückgängen von jeweils 0,23%, 0,18% und 0,36%. Das Schlusslicht im Juni bildet der beste Index aus dem Vormonat, der Emerging Markets. Dieser verlor im Juni 1,62% und gab damit fast alle Gewinne aus dem Mai wieder ab.

Die Marktgegebenheiten und Branchentrends - insbesondere die starke Aufwärtsbewegung in den US-Technologiewerten -, kamen dem AAC - Fonds zugute, folglich konnte der Anteilspreis nach den beiden erfreulichen Vormonaten den dritten positiven Monat in Folge verzeichnen und steht nun unmittelbar unter seinem ATH aus dem Monat Februar. Der Fonds gewann im Juni 3,1% und liegt damit besser als alle oben genannten Vergleichsindizes mit Ausnahme des Nasdaq.

Die mittelfristige Performance des Fonds liegt weiter deutlich über dem Durchschnitt 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%.

Auf Basis der laufenden 12-Monats-Veränderung (Ende Juni 2021 gü. Juni 2020) liegt der AAC mit 30,22% ebenfalls unter den Top 4% der auf Bloomberg gelisteten Fonds in der Peer Group (siehe Screenshot für die I-Anteilsklasse, mit Stand vom 01.07.2021). Betrachtet man die Fondsperformance YTD, so ist diese mit +8,77% klar positiv.

AACMSGI GR € NAV 1359.45				
On 01 Jul				
AACMSGI GR Equity			Expo	
1) Profile		2) Performance		3) Ho
AACMSGI Metrics 07/01/2021				
Return				
Per	Fund	Index	Peers	PCTL
1 Yr	30.22	--	4807...	96
2020	26.09	--	3.42	99
2019	21.11	--	20.76	92

Quelle: Bloomberg, 01.07.2021

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
12 Monats Veränderung	30,22%	25,62%	31,22%	31,89 %

## DIE 5 POSITIONEN IM JUNI:

## BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance Juni

1.	Cellink	179,1 %	-3,8 %
2.	Plejd AB	177,0 %	17,8 %
3.	Flatex	147,7 %	11,1 %
4.	Betmakers	130,1 %	-2,1 %
5.	New Found Gold	126,8 %	-3,5 %

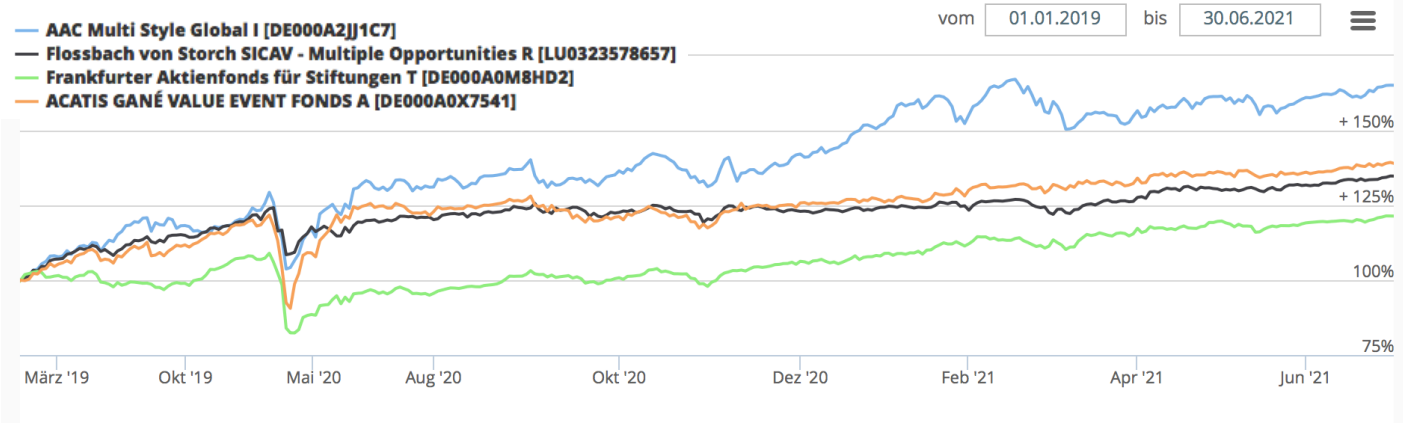
## GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance Juni

1,4 %	S&P Global	5,4 %	10,2 %
1,4 %	MSCI	19,3 %	17,6 %
1,4 %	Fortinet	63,8 %	13,6 %
1,3 %	Microsoft	11,1 %	9,8 %
1,3 %	Arista Networks	12,0 %	9,1 %



## ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



Quelle: FondsDISCOUNT

lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
8,82 %	31,32 %				36,44 %

Quelle: Axxion, Stand 30.06.2021

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** entwickelten sich die US-Bonds nach den ersten öffentlichen Tapering -Diskussionen der FED sehr divergierend. So gewannen bspw. die Bonds am langen Ende deutlich: Der US-30 Year Bond 1,70%, der US-Ultra Bond 3,26% und der BUXL 1,16%. Anders verhielt es sich bei den Bonds am „kurzen Ende“, welche traditionell eher das Verhalten der FED widerspiegeln. Der US-2-Year Bond und der US 5-Year Bond gaben beide nach mit Verlusten von 0,25% und 0,79%. Ob dies bedeutet, dass die FED jetzt schon dabei ist, ihre extrem expansive Geldpolitik aufzugeben, muss sich noch zeigen. Die US-High-Yield-Unternehmensanleihen legten im Juni mit einem Plus von 1,04% kräftig zu.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** verlief die Entwicklung im Juni sehr unterschiedlich. So verloren alle Metalle durch die Bank signifikant: Kupfer -7,7%, Gold -6,83%, Platin -10,58%, Silber -6,19% und Palladium -2,63%. Unter dieser Entwicklung litten auch die Goldminen, die mit einem satten Minus von 16,84% das Schlusslicht in unserer Branchenstatistik für den Monat Juni markierten. Im Gegensatz dazu legten Rohöl und der Eisenerz-Preis um 8,18% und 3,17% zu.

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** lief die Kursentwicklung durchgehend in Richtung starker USD, folglich verloren der EURO, CHF und JPY deutlich (2,95%, 3,06% und 1,39%), die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ entwickelten sich ähnlich schlecht: ZAR -3,6%, CAD -2,61%, AUD -3,32%.

## RÜCKBLICK & AUSBLICK

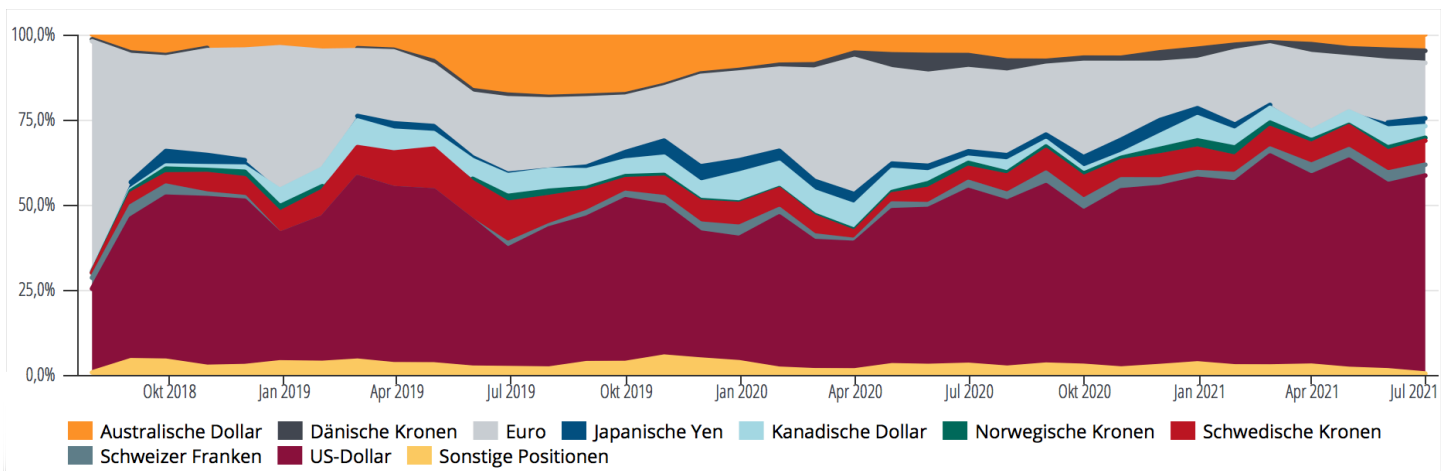
Unsere Marktanalyse-Modelle signalisierten im gesamten Monat Juni erneut kein signifikantes Korrekturrisiko für die internationalen Aktienmärkte. Die immer noch expansive Notenbankpolitik in Europa und in den USA kombiniert mit einer weiter robusten Nachrichten- und Datenlage aus der Wirtschaft rechtfertigten für den Juni 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 positiv) ist historisch gesehen eine gute Konstellation für Aktien. Wirkliche Gefahr einer deutlichen Korrektur an den Aktienmärkten besteht unserer Meinung nach erst, wenn die FED ihren „Tapering-Talk“ verschärfen sollte und die Zinsen am kurzen Ende weiter kräftig ansteigen oder es - wie in den ersten Monaten des Jahres - einen erneuten kräftigen Anstieg in den Inflationserwartungen gibt.



Per 01. Juli stehen unsere mittelfristigen Analysemodelle, trotz einer mittlerweile seit mehreren Tagen im Kurzfrist-Zeitfenster andauernden ÜBERKAUFT-Situation, weiter auf GRÜN. Da die Aktienmärkte im Juli historisch gesehen in einer starken saisonalen Phase bleiben, ist aktuell weiter eine Investitionsquote von nahezu 100% gerechtfertigt. Erst ab etwa Mitte August, Anfang September beginnt sich das saisonale Bild an den Aktienmärkten nach und nach einzutrüben. Sollte sich bis dahin auch die Makro Situation verschlechtern, könnte die Zeit für erste Gewinnmitnahmen zum Ende des Sommers gekommen sein.

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 WÄHRUNGEN SEIT AUFLAGE



Quelle: Axxion Stand 30.06.2021

### DISPOSITIONEN

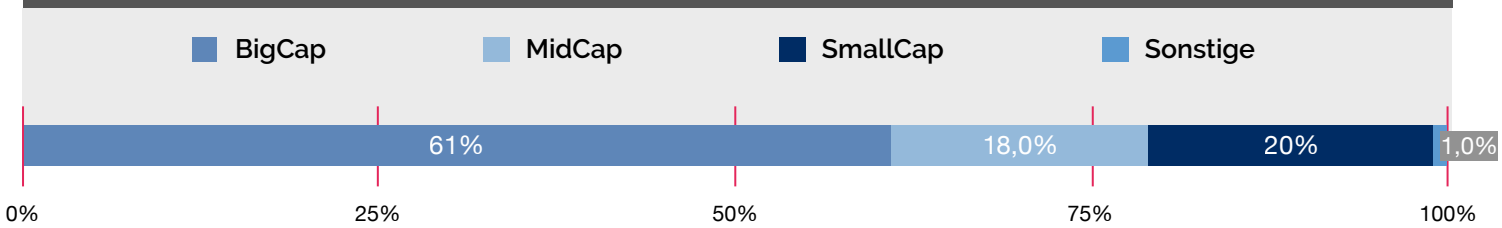
Per 01.07.2021 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 1%, was einer Investitionsquote von 99% entspricht. Gekauft wurden im Juni vornehmlich Werte aus den aktuell starken Branchen Technologie und Pharma. Dabei wurde vor allem auf eine herausragende fundamentale Stärke der Unternehmen geachtet, d.h. tendenziell 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 Juli Branchen und Einzelwerte, die eine längere und signifikante Unterperformance gegenüber den Indizes verzeichnen, reduzieren bzw. verkaufen.

Unsere Währungs-Modelle tendieren per Anfang Juli in Richtung starker Dollar, daher ist das US-Exposure lediglich zu ca. 25% über Währungsfutures abgesichert.



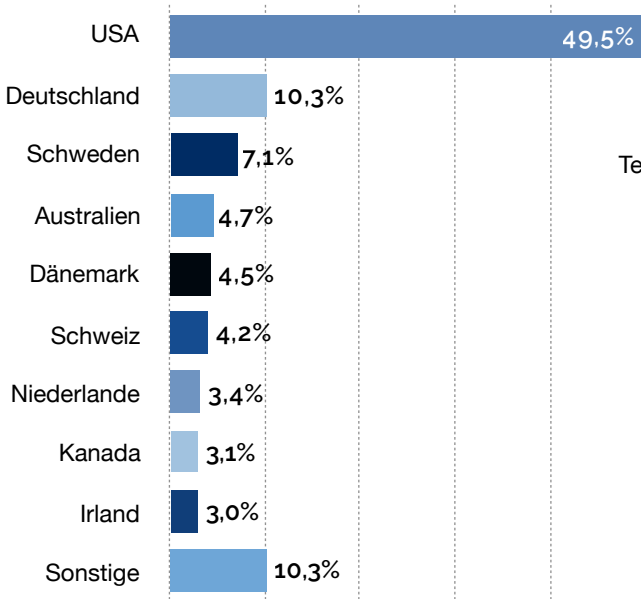
### Cap Sizes



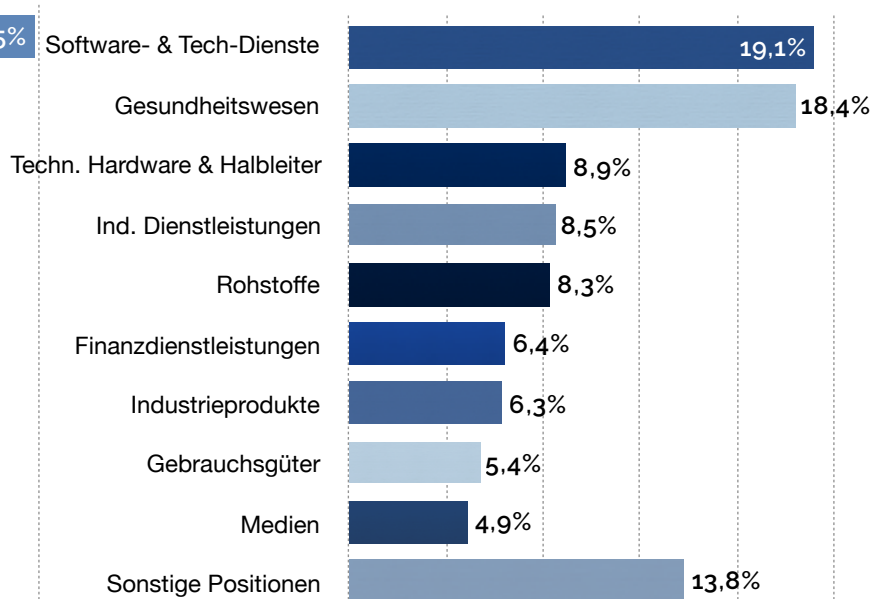
### Länder

### 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.