



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 August entwickelte sich an den **AKTIENMÄRKTEN** durchweg positiv. Betrachtet man die einzelnen Regionen und Branchen, so fällt auf, dass zwar weiterhin besonders die US-Megacaps im S&P 500 und im Nasdaq die höchsten %-Zuwächse verzeichneten, aber auch die im Vormonat etwas schwächeren Europäer und sehr schwachen Emerging Markets im August wieder deutlich zulegen.

Demgemäß konnten im August der Nasdaq und der S&P 500 um 4,23% und 3,01% zulegen. Auch die europäischen Indizes DAX und Eurostoxx50 entwickelten sich gut mit einem Anstieg von 1,87% und 2,62%. Der Emerging Market Index konnte immerhin einen Teil seiner heftigen Verluste aus dem Vormonat aufholen und gewann dank einer sehr starken Rally in der letzten Woche des Monats 1,70%.

Die Marktgegebenheiten und Branchentrends - insbesondere die weiter starken Aufwärtsbewegungen im SPLV (S&P Low Vola Index), den globalen High Quality Werten und der starken Entwicklung im Lithium und Base Metal Bereich -, kamen dem AAC - Fonds wieder mal zugute. Folglich konnte der Anteilspreis nach den schon erfreulichen Vormonaten den fünften positiven Monat in Folge verzeichnen und in den letzten Tagen Allzeithochs (ATHs) in Serie markieren. Der Fonds gewann im August 3,58% und liegt damit besser als alle oben genannten Vergleichsindizes mit Ausnahme des Nasdaqs.

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%.

Auf Basis der laufenden 12-Monats-Veränderung (Ende August 2021 gegenüber August 2020) liegt der AAC mit 29,72% ebenfalls unter den Top 4% der auf Bloomberg gelisteten Fonds in der Peer Group (siehe Screenshot für die I-Anteilsklasse, Stand 30.08.2021). Die diesjährige Fondspersone ist mit +17,10% zum Stichtag wieder klar positiv.

AACMSGI GR € NAV 1460.61				
On 31 Aug				
AACMSGI GR Equity				
1) Profile		2) Performance		3) Holdings
AACMSGI Metrics 08/30/2021				
Return	Per	Fund	Index	Peers
1 Yr		29.72	--	16.44
2020		26.09	--	3.48
2019		21.11	--	20.91

Quelle: Bloomberg, Stand 30.08.2021

WKN	A2JJ1C	ETF001	ETF110	ETF012
	AAC Multi Style I	DAX	MSCI World	S&P 500
12 Monats Veränderung	29,72%	21,71%	31,76%	32,70 %

DIE 5 POSITIONEN IM AUGUST:

BESTE PERFORMANCE

Performance seit Kauf Performance August

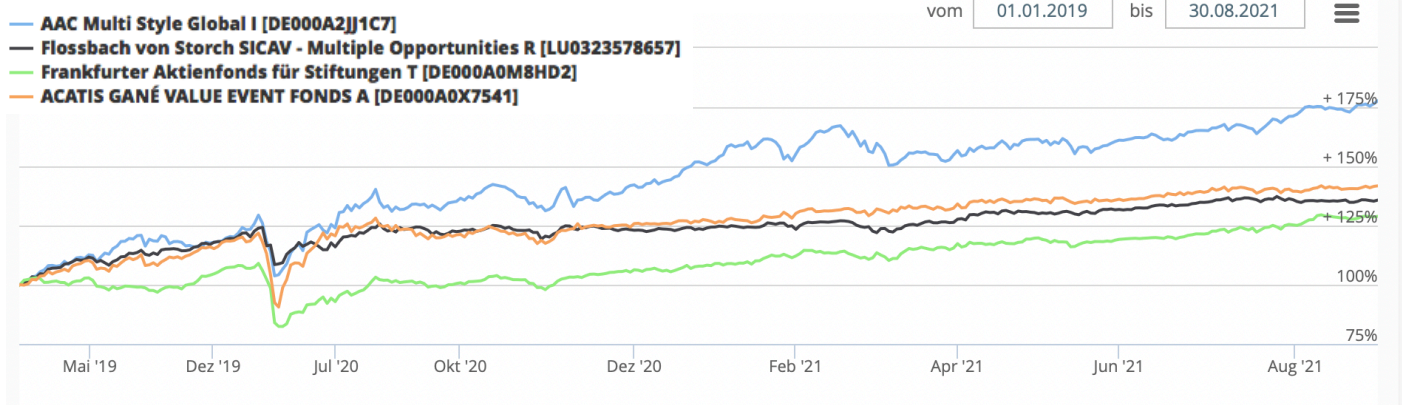
1.	Plejd AB	158,6 %	7,4 %
2.	Betmarkers	154,0 %	18,9 %
3.	Joint	151,0 %	29,1 %
4.	Aya Gold & Silver	148,7 %	-2,3 %
5.	Sdiptech	117,9 %	-10,1 %

GRÖSSTE ANTEILE

Performance seit Kauf Performance August

1,7 %	Microsoft	21,2 %	5,7 %
1,5 %	Waters	22,6 %	6,7 %
1,5 %	S&P Global	13,4 %	3,4 %
1,4 %	Thomson Reuters	17,6 %	10,3 %
1,3 %	Regeneron	11,1 %	15,2 %

ENTWICKLUNG AAC MULTI STYLE GLOBAL I



Quelle: FondsDISCOUNT

lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
17,1 %	29,72 %	45,54 %			46,82 %

Quelle: Axxion, Stand 30.08.2021

An den **ANLEIHEMÄRKTEN** legten die Bonds nach ihrer positiven Entwicklung in den Vormonaten eine Pause ein. So gaben bspw. die Anleihen am langen Ende leicht nach: Der US-30 Year Bond -0,87% und der BUXL -1,52%. Auch am kurzen Ende konnten die Bonds ihren Aufwärtstrend nicht fortsetzen, der US-2-Year Bond verlor 0,03%. Positiv hingegen entwickelten sich die US-High-Yield-Unternehmensanleihen, die im August 0,86% zulegten, dies spricht für eine weiter robuste finanzielle Lage, insbesondere in den Unternehmen der so genannten „Junk-Kategorie“, was - historisch betrachtet - stets positiv für die Aktienmärkte war.

In der Assetklasse **ROHSTOFFE** waren im vergangenen Monat überwiegend fallende Kurse zu verzeichnen: Rohöl mit -4,14% und Kupfer mit -1,83% gaben im August einige der Gewinne aus dem Juli wieder ab. Lediglich der Goldpreis konnte sich mit einem leichten Plus von 0,07% positiv entwickeln

An den **WÄHRUNGSMÄRKTEN** liefen die Kursentwicklungen durch die Bank in Richtung starker USD. EURO und CHF verloren (-0,50%, -1,05%), die spekulativeren „Commodity- und Risk-On-Währungen“ gaben ebenfalls nach: ZAR -0,44%, CAD -0,87%, AUD -0,63%, MXN -0,50%.

RÜCKBLICK & AUSBLICK

Unsere Markt diagnose-Modelle signalisierten für die internationalen Aktienmärkte im Verlauf des gesamten Monat August kein signifikantes Korrekturrisiko. Lediglich zur Mitte des Monats gab es eine kleine Schwäche in den Indizes, die sich auch in unseren Kurzfrist-Modellen widerspiegelte. Diese Schwächephase beeinflusste die fundamental starken „High Quality“ - Werte in unserem Fonds kaum. Bestätigt wird diese Beobachtung beispielsweise auch durch die Kursentwicklung des SPLV (S&P Low Vola Index) und die des SPHQ (S&P High Quality Index), die als „starke Säulen“ in der kurzen Schwäche Mitte August kaum nachgaben.

Die aktuelle Kombination aus einer andauernden Unterstützung aus dem „Money-Bereich“ (Bonds & Zinsen) und einer stabilen „Business-Entwicklung“ (bspw. US-High Yields sehr positiv) ist historisch gesehen eine gute Konstellation für Aktien. Wirkliche Gefahr einer deutlichen Korrektur an den Aktienmärkten besteht unserer Meinung nach erst dann, wenn die FED ihren „Tapering-Talk“ verschärfen sollte und die Zinsen am kurzen Ende wieder stärker ansteigen; dies ist gemäß Powells Äußerungen auf der Jackson-Hole-Konferenz vom 27.08.2021 kurzfristig eher unwahrscheinlich.

Per 02. September stehen unsere mittelfristigen Analysemodelle weiter auf GRÜN. Aufgrund der aktuell positiven Makro-Situation ist folglich eine Investitionsquote von nahezu 100% gerechtfertigt. Aktuell scheinen die Aktienmärkte tendenziell jeweils zur Mitte des Monats in eine schwächere Phase zu kommen. Sollte sich dies im September wiederholen, würden wir - falls unsere Makro-Modelle diesen Trend bestätigen – defensiver werden, d.h. die Cashquote erhöhen und u.U. sogar Absicherungen vornehmen.

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.



DISPOSITIONEN

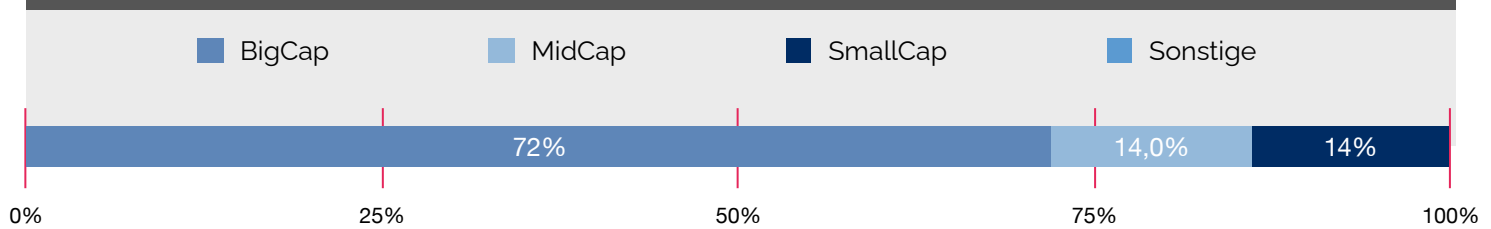
Per 01.09.2021 beträgt die Cashquote im Fonds ca. 1%, was einer Investitionsquote von 99% entspricht. Gekauft wurden im August vornehmlich Werte aus den aktuell starken Branchen Technologie, Pharma, Real Estate und LowVola-Consumer. Dabei wurde vor allem auf eine herausragende fundamentale Stärke der 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 September Branchen und Einzelwerte, die eine längere und signifikante Unterperformance gegenüber den Indizes verzeichnen, reduzieren bzw. verkaufen.

Unsere Währungs-Modelle tendieren per Anfang September erstmals wieder leicht in Richtung schwächerer Dollar, deshalb ist das US-Exposure mittlerweile wieder zu knapp 40% über Währungsfutures abgesichert.

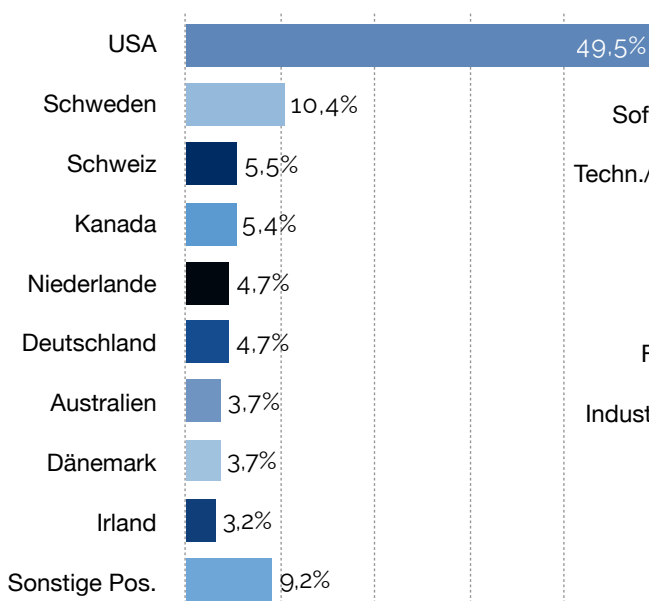
Neu- & Nachkäufe	Total- & Teilverkäufe
Nvidia	Moderna
S&P Global	Biontech
Vicor	Hexagon
Trex	Apple
Zoetis	Secunet

Cap Sizes



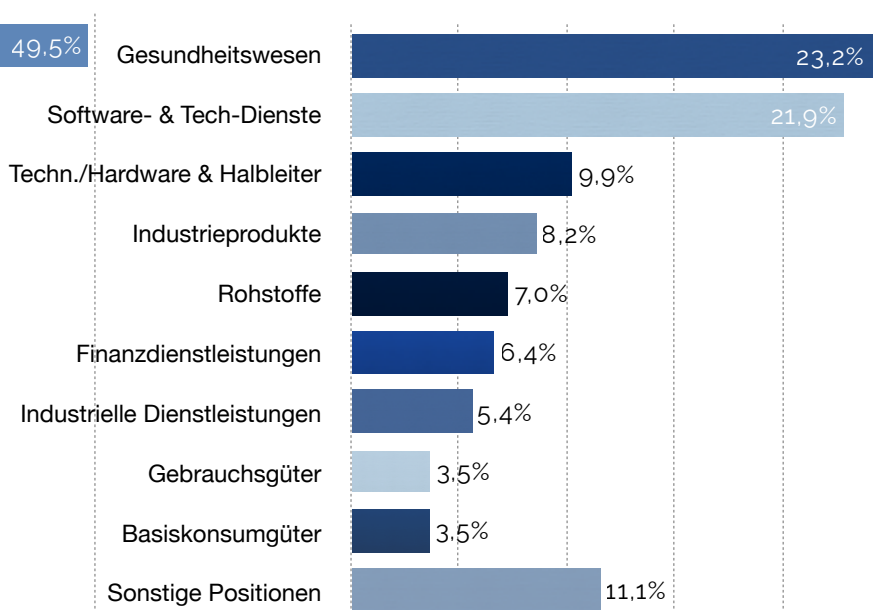
Länder

Anteil am Gesamtportfolio 100%



Branchen

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 Financial 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 Detailansicht Ihres Fonds unter 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.