

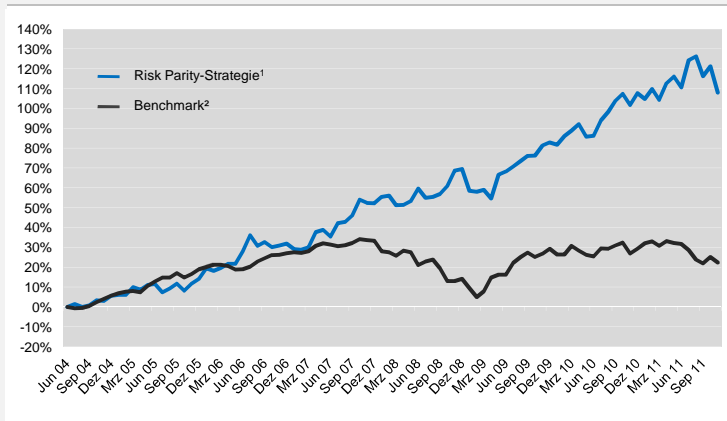


Strategie

Der AC Risk Parity 12 Publikumsfonds verfolgt eine leistungsfähige Multi-Asset Strategie. Diese optimiert Allokationen in allen liquiden, nichtkorrelierten Anlageklassen. Dabei ist der AC Risk Parity 12 Fund nur in Anlageklassen aktiv, die einen attraktiven systematischen Ertrag bieten. Auf der Basis eines wissenschaftlich fundierten Risikomanagements strebt der Fonds eine moderate Volatilität von 12 % und eine Nullkorrelation zu den Aktienmärkten an. Die Zielrendite beträgt 12 % bis 14 % pro Jahr.

Performance- und Risikokennzahlen¹

Kennzahlen	
Fondspreis im Berichtsmonat	133,91
Performance aktueller Monat	-5,93%
Performance seit Auflage	33,91%
Erweiterte Kennzahlen ¹	
Performance aktuelles Jahr	0,19%
Performance seit Berechnungsstart	108,12%
Annualisierte Performance	10,39%
Rollierende 12-Monats-Performance	3,18%
Annualisierte Volatilität	9,41%
Bester Monat	7,72%
Schlechtester Monat	-6,45%
Maximaler Drawdown	-8,78%
Erholungsperiode in Monaten	7
% positive Monate	70,00%
Information Ratio	0,78
Sharpe Ratio (1-M-EUR-LIBOR)	0,86



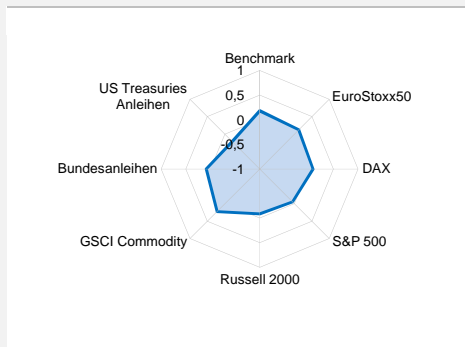
Quelle: Aquila Capital Research

Performance-Überblick¹

in %	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2011	-1,37%	2,42%	-2,64%	4,09%	1,62%	-2,55%	6,50%	0,90%	-4,44%	2,30%	-5,93%		0,19%
2010	-0,59%	2,32%	1,54%	1,66%	-3,22%	0,22%	4,20%	2,24%	2,73%	1,75%	-2,75%	2,99%	13,58%
2009	-6,45%	-0,34%	0,59%	-2,73%	7,72%	0,98%	1,57%	1,52%	1,50%	0,14%	2,79%	0,93%	7,87%
2008	2,08%	0,43%	-3,11%	0,08%	1,28%	4,11%	-2,91%	0,29%	0,97%	2,61%	4,76%	0,51%	11,35%
2007	-2,08%	-0,27%	0,90%	5,92%	0,81%	-2,44%	5,07%	0,44%	2,23%	5,42%	-1,01%	-0,12%	15,43%
2006	4,65%	-1,13%	1,16%	1,77%	-0,01%	5,17%	6,39%	-3,95%	1,43%	-1,93%	0,65%	0,75%	15,47%
2005	0,44%	0,07%	3,67%	-1,16%	2,19%	0,47%	-3,79%	1,77%	2,23%	-3,11%	3,27%	2,18%	8,19%
2004							1,40%	-1,36%	0,79%	2,56%	-0,36%	2,50%	5,60%

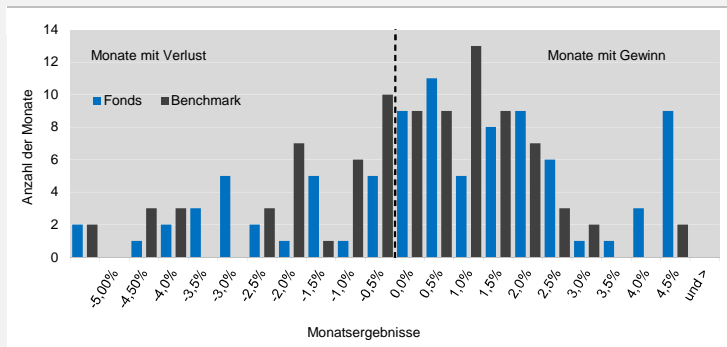
¹ Die dargestellten Ergebnisse und Kennzahlen bis August 2008 sind die real erwirtschafteten Ergebnisse von Harold Heuschmidt, Head of Quant Fund Management, wie sie bereits seit Juli 2004 erfolgreich in einem Offshore-Fonds umgesetzt werden. ² Die Benchmark besteht zu 40 % aus dem EuroStoxx 50 Performance Index und zu 60 % aus dem Barclays Capital EU Govt All Bonds TR Index.

Korrelationen



Quelle: Aquila Capital Research

Monatliche Returns



Quelle: Aquila Capital Research

Stammdaten

Offizieller Name des Fonds	AC – Risk Parity 12 Fund (Tranche EUR A)
Währung	EUR
Auflagedatum	05.09.2008
Liquidität	Täglich
ISIN / WKN	LU0374107992 / AOQ578
Performance Fee	15% High Watermark
Bloomberg Ticker	APSMVNA LX Equity
Mindestanlagensumme	50.000,- €
Fondsstruktur	UCITS
Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S.A., Luxembourg, member of the Aquila Group
Verwaltungsvergütung	1,6%
Depotbank	HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA

Wichtiger Risikohinweis

Dieser Bericht dient ausschließlich der Information. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig und nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann. Dieser Bericht ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebotes für das vorgestellte Produkt (*der offizielle Name des Fonds lautet: AC – Risk Parity 12 Fund) und darf nicht zum Zwecke eines Angebotes oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung der Aquila Capital Concepts GmbH über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Angaben zur historischen Performance können nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance herangezogen werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ereignissen abweichen kann. Insbesondere, wenn sich die Performance-Ergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle vereinfachte Verkaufsprospekt, der aktuelle Rechenschaftsbericht und falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht). Verkaufsunterlagen zu dem Fonds sind kostenlos bei Aquila Capital Concepts GmbH, Ferdinandstr. 25-27, 20095 Hamburg und bei Alceda Fund Management S.A., 36, avenue du X Septembre, 2550 Luxembourg, als auch beim Schweizer Vertreter, ACOLIN Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich, www.aocolin.ch und der Zahlstelle in der Schweiz, Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, Postfach, 8022 Zürich erhältlich. Darüber hinaus können diese Unterlagen kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland, HSBC Trinkaus und Burkhardt AG, Königsallee 21-23, D-40212 Düsseldorf und bei der Informations- und Zahlstelle in Österreich, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, angefordert werden.