

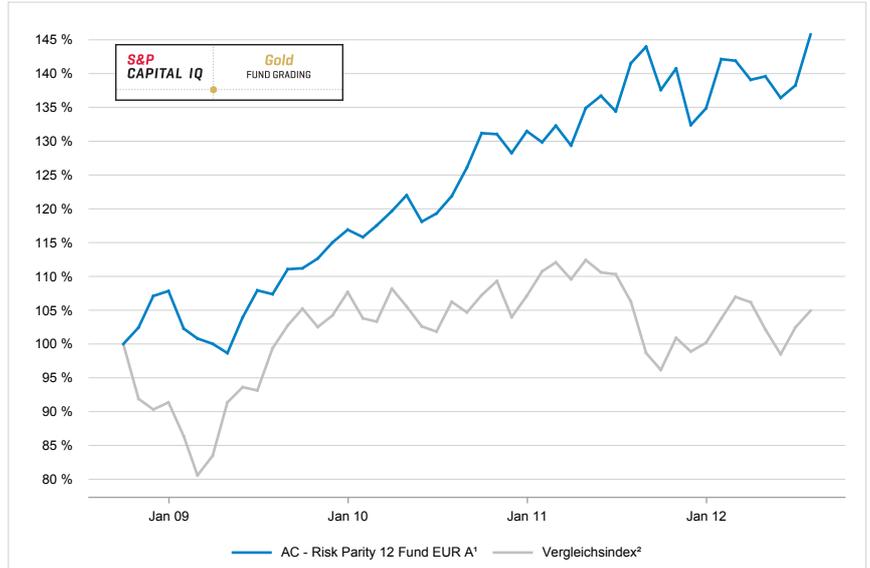
WERTENTWICKLUNG

Überblick

Fonds-kurs	aktueller Monat	seit Auflegung
147,44 €	5,45%	47,44%

Erweiterte Kennzahlen<sup>1</sup>

annualisierte Rendite	10,45%
rollierende 12-Monats-Rendite	3,00%
annualisierte Volatilität	10,87%
Performance laufendes Jahr	8,09%
Performance seit Auflegung	47,44%
bester Monat	5,45%
schlechtester Monat	-5,93%
max. Drawdown	-11,56%
Erholungsperiode in Tagen	218
positive Monate	63,83%
Sharpe Ratio (1 J.)	0,21
Sharpe Ratio (3 J.)	1,03



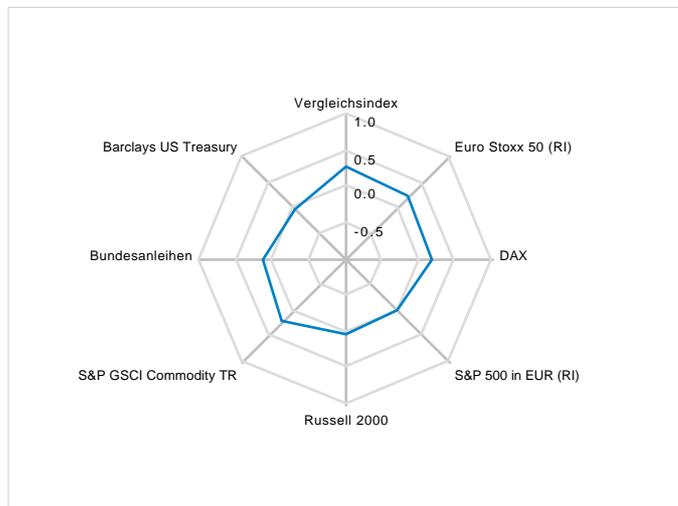
Quelle: Aquila Capital Research

PERFORMANCE-ÜBERSICHT<sup>1</sup>

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2012	5,40%	-0,17%	-1,99%	0,36%	-2,27%	1,34%	5,45%						8,09%
2011	-1,25%	1,89%	-2,21%	4,28%	1,34%	-1,68%	5,30%	1,73%	-4,44%	2,30%	-5,93%	1,86%	2,57%
2010	-0,94%	1,49%	1,81%	1,97%	-3,21%	1,03%	2,15%	3,47%	4,02%	-0,11%	-2,14%	2,52%	12,47%
2009	-5,16%	-1,43%	-0,77%	-1,37%	5,35%	3,84%	-0,51%	3,43%	0,12%	1,30%	2,11%	1,64%	8,41%
2008									1,14%	2,44%	4,55%	0,69%	9,07%

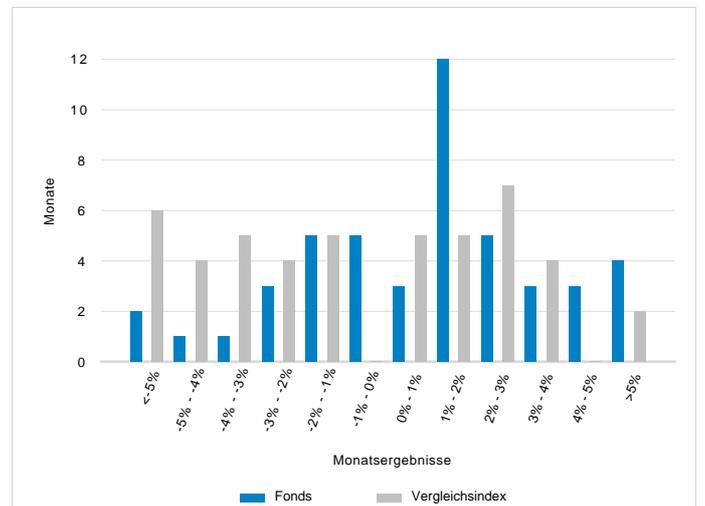
<sup>1</sup> Quelle: Aquila Capital Research. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode. <sup>2</sup> Der Vergleichsindex besteht zu 60% aus dem EuroStoxx 50 Perf. Index und zu 40% aus dem Barclays Capital EU Govt All Bonds TR Index.

KORRELATIONEN



Quelle: Aquila Capital Research

VERTEILUNG DER MONATSERGEBNISSE



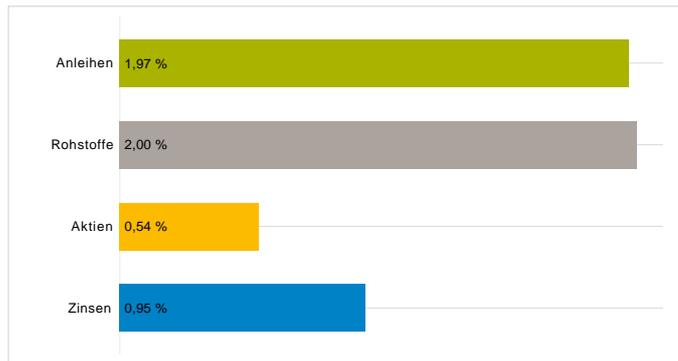
Quelle: Aquila Capital Research

## KOMMENTAR (ANTEILSKLASSE EUR A)

Der AC Risk Parity 12 Fund zeigte im Berichtsmont Juli eine positive Wertentwicklung von 5,45% nach Kosten. Das positive Gesamtergebnis wurde insbesondere von den Gewinnen bei Anleihen und Rohstoffen getragen, die aufgrund einer starken ersten Monatshälfte Performance-Beiträge von 1,97% bzw. 2,00% lieferten. Aber auch mit den beiden anderen Assetklassen konnten auf Fondsebene Gewinne erzielt werden. Zinsen entwickelten sich über den gesamten Monat hinweg moderat und erbrachten am Ende 0,95%, Aktien konnten nach einem Monatsendspurt immerhin noch ein leichtes Plus von 0,54% verbuchen.

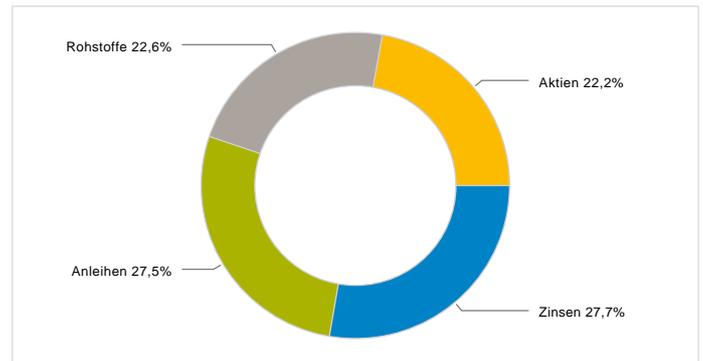
Bei der Risiko-Allokation wurden im Monatsvergleich die Gewichtungen von Anleihen (30,8% auf 27,5%) und Zinsen (28,0% auf 27,7%) etwas reduziert. Auf der anderen Seite wurden die Gewichtungen von Aktien (20,2% auf 22,2%) und Rohstoffen (21,0% auf 22,6%) jeweils leicht erhöht.

## BEITRÄGE ZUM MONATSERGEBNIS EUR A



Quelle: Aquila Capital Research

## RISIKO-ALLOKATION ZUM MONATSENDE



Quelle: Aquila Capital Research

## INVESTMENT-PHILOSOPHIE

Der AC Risk Parity 12 Publikumsfonds verfolgt eine leistungsfähige Multi-Asset-Strategie. Diese optimiert Allokationen in allen liquiden, nicht-korrelierten 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 erwartete Rendite beträgt 10% bis 12% pro Jahr.

## FONDSMANAGEMENT

Verantwortlich für die Steuerung des AC Risk Parity 12 Fund sind Harold Heuschmidt, Head of Quant Fund Management, und das Aquila Capital Quant Team. Herr Heuschmidt hält einen MBA (Cum Laude) von INSEAD und hat mehr als 20 Jahre Erfahrung an den Finanz- und Kapitalmärkten.

## FONDSDATEN

**Allgemeine Stammdaten**

Name des Fonds laut Prospekt	AC - Risk Parity 12 Fund
Fondsstruktur	UCITS
Domizilierung	Luxemburg
Liquidität	täglich
Anlageberater	Aquila Capital Concepts GmbH
Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S.A.
Depotbank	HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.

**Erweiterte Stammdaten** (Anteilsklasse EUR A)

Auflegungsdatum	05.09.2008
ISIN	LU0374107992
WKN	A0Q578
Bloomberg-Ticker	APSVMNA LX
Währung	EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend
Mindestanlagesumme	EUR 50.000,-
Anlageberatungsgebühr	1,60% p.a.
Performance-Gebühr	15% (High Watermark)

## QUANT TEAM

Das Aquila Capital Quant Team ist eine Gruppe renommierter Investmentexperten mit fundiertem wissenschaftlichem Hintergrund und komplementärem Know-how in den Bereichen Fondsmanagement, quantitativer Portfolioanalyse, Research und Systementwicklung. Der Research-Bereich des Quant Teams wird geleitet von Prof. Dr. Harry M. Kat.

## RISIKOMANAGEMENT

Der AC Risk Parity 12 Fund setzt das innovative Risikomanagement-System FundCreator® ein, das in gemeinsamer Forschungsarbeit von Prof. Dr. Harry M. Kat und Dr. Helder Palaro an der London Cass Business School entwickelt wurde. Der Fonds verwendet FundCreator® für den täglichen Abgleich der wichtigsten Risikoparameter und die aktive Analyse des Portfolio-Exposures. So gewährleistet das System ein langfristig stabiles und vorhersehbares Risikoprofil.

## VERFÜGBARE ANTEILSKLASSEN

Anteilsklasse	WKN	ISIN	Währung	Mindestanlage	Ertragsverwendung	Anlageberater-Gebühr	Performance-Gebühr	Vertriebsstellen-Vergütung
EUR A	A0Q578	LU0374107992	EUR	EUR 50.000,-	thesaurierend	1,60% p.a.	15%	-
EUR B	A0RNQ5	LU0430218775	EUR	EUR 1.000,-	thesaurierend	1,60% p.a.	15%	0,50% p.a.
EUR C	A1JK6M	LU0682206882	EUR	EUR 50.000,-	ausschüttend	1,60% p.a.	15%	-
EUR D	A1JK6N	LU0682218119	EUR	EUR 1.000,-	ausschüttend	1,60% p.a.	15%	0,50% p.a.
CHF A	A1C8CC	LU0554704139	CHF	CHF 50.000,-	thesaurierend	1,60% p.a.	15%	-
CHF B	A1C8CD	LU0554704212	CHF	CHF 1.000,-	thesaurierend	1,60% p.a.	15%	0,50% p.a.
GBP A	A1C23H	LU0531219185	GBP	GBP 50.000,-	thesaurierend	1,60% p.a.	15%	-
GBP B	A1JK6P	LU0682219430	GBP	GBP 1.000,-	thesaurierend	1,60% p.a.	15%	0,50% p.a.
SGD A	A1JK6Q	LU0682220792	SGD	SGD 50.000,-	thesaurierend	1,60% p.a.	15%	-
SGD B	A1JK6R	LU0682221683	SGD	SGD 1.000,-	thesaurierend	1,60% p.a.	15%	0,50% p.a.
AUD C	A1JK6S	LU0682222814	AUD	AUD 50.000,-	ausschüttend	1,60% p.a.	15%	-
USD A	A0Q58A	LU0374108537	USD	USD 10.000,-	thesaurierend	1,60% p.a.	15%	-
USD B	A1C8B9	LU0554704055	USD	USD 1.000,-	thesaurierend	1,60% p.a.	15%	0,50% p.a.

## AUSZEICHNUNGEN &amp; RATINGS



Gold Fund Grading  
Standard & Poor's



AAA-  
TELOS Fund Rating 2011



1. Platz  
Euro Fund Awards 2011



## STANDORTE

**Hamburg (Hauptsitz)**

Aquila Capital  
Valentinskamp 70  
20355 Hamburg  
Tel.: +49 (0) 40 875050 - 100  
Fax: +49 (0) 40 875050 - 179

**Frankfurt**

Aquila Capital  
Neue Mainzer Str. 75  
60311 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 7680758 - 230  
Fax.: +49 (0) 69 7680758 - 290

**München**

Aquila Capital  
Karl-Schmagnl-Ring 5  
80539 München  
Tel.: +49 (0) 89 1490286 - 0  
Fax.: +49 (0) 89 1490286 - 29

info@aquila-capital.de

**Singapur**

Aquila Capital  
541 Orchard Road  
#10-01 Liat Towers  
238881 Singapur  
Tel: +65 6836 2810

**Feilding**

Aquila Capital  
8 Manchester Square  
Feilding, 4702  
New Zealand  
Tel: +64 (0) 6 323 2954

**Zürich**

Aquila Capital  
Poststraße 3  
CH-8001 Zürich  
Tel: +41 (0) 43 344 38 - 51  
Fax: +41 (0) 43 344 38 - 69

www.aquila-capital.de

## 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 7 Fund / 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, Valentinskamp 70, 20355 Hamburg und bei Alceda Fund Management S.A., Airport Center Luxembourg, 5, Heienhaff, 1736 Senningerberg, Luxemburg, als auch beim Schweizer Vertreter, ACOLIN Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich, www.acolin.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.

Die oben genannten Auszeichnungen und Ratings gelten für die AC Risk Parity Strategie und beziehen sich nicht zwingend auf die hier dargestellte Anteilsklasse.