

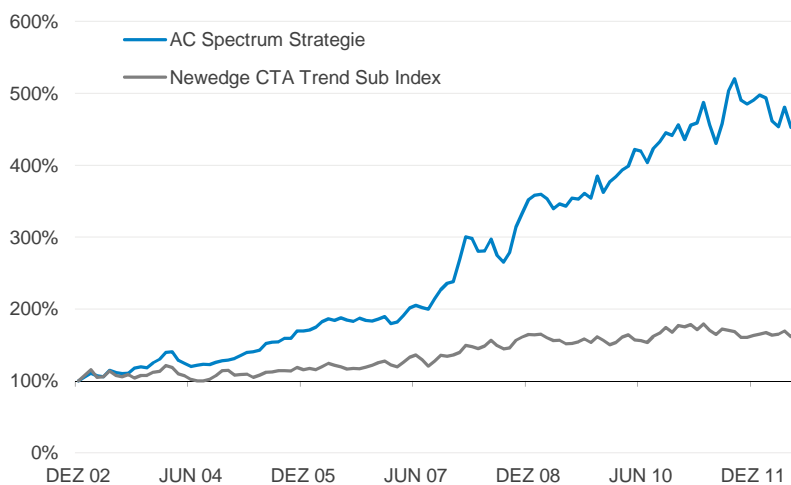
KENNZAHLEN

Performance

Fonds-kurs	Aktueller Monat	Seit Auflegung
98,69 €	0,19%	-1,31%

Erweiterte Kennzahlen¹

Performance laufendes Jahr	-7,57%
Performance seit Beginn der Strategie	353,49%
Annualisierte Rendite	17,09%
Rollierende 12-Monats-Rendite	-0,91%
Annualisierte Volatilität	14,40%
Bester Monat	12,87%
Schlechtester Monat	-8,44%
Max. Drawdown	-14,59%
Max. Erholungsperiode in Monaten	13
% positive Monate	66,38%
Information Ratio	1,10
Sharpe Ratio (1-M-EUR-LIBOR)	1,04



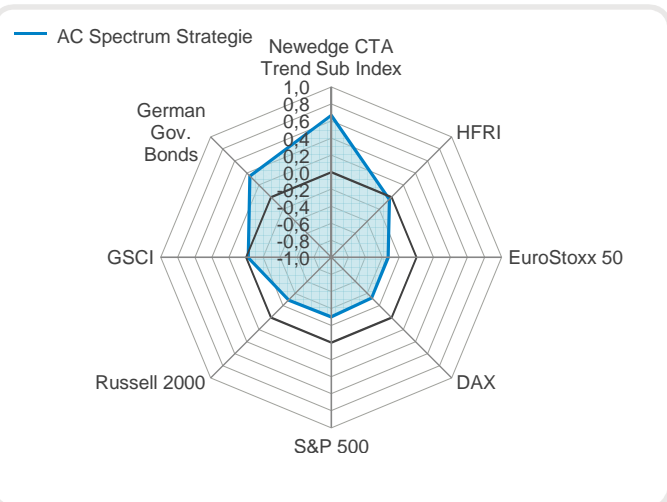
Quelle: Aquila Capital Research

PERFORMANCE-ÜBERSICHT¹

in %	JAN	FEB	MÄR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	YTD
2012	1,38%	-0,79%	-6,43%	-1,78%	6,01%	-5,85%	0,19%						-7,57%
2011	-4,48%	4,64%	0,61%	6,21%	-6,37%	-5,65%	6,35%	9,88%	3,42%	-5,67%	-1,12%	1,15%	7,58%
2010	4,06%	1,97%	2,36%	1,43%	5,79%	-0,55%	-3,86%	4,92%	2,16%	2,94%	-0,82%	3,28%	25,93%
2009	1,76%	0,47%	-1,76%	-3,95%	2,00%	-0,91%	3,19%	-0,29%	2,29%	-1,95%	8,76%	-5,95%	2,91%
2008	12,87%	11,79%	-0,74%	-5,99%	0,27%	5,85%	-7,71%	-3,39%	5,06%	12,79%	6,03%	5,65%	47,90%
2007	1,91%	-4,98%	1,22%	4,80%	5,57%	1,70%	-1,47%	-1,08%	7,26%	5,87%	4,06%	0,80%	28,03%
2006	0,77%	2,27%	4,38%	2,11%	-1,18%	1,90%	-1,72%	-0,77%	2,42%	-1,72%	-0,59%	1,46%	9,50%
2005	1,90%	2,78%	3,54%	0,60%	1,36%	6,79%	1,17%	0,18%	3,03%	0,19%	6,30%	0,19%	31,59%
2004	3,83%	7,19%	0,52%	-8,44%	-3,56%	-3,27%	1,35%	1,11%	-0,19%	2,34%	1,89%	0,73%	2,67%
2003	5,44%	4,98%	-3,21%	-1,41%	8,55%	-2,66%	-1,06%	0,12%	6,69%	1,34%	-0,92%	6,07%	25,62%

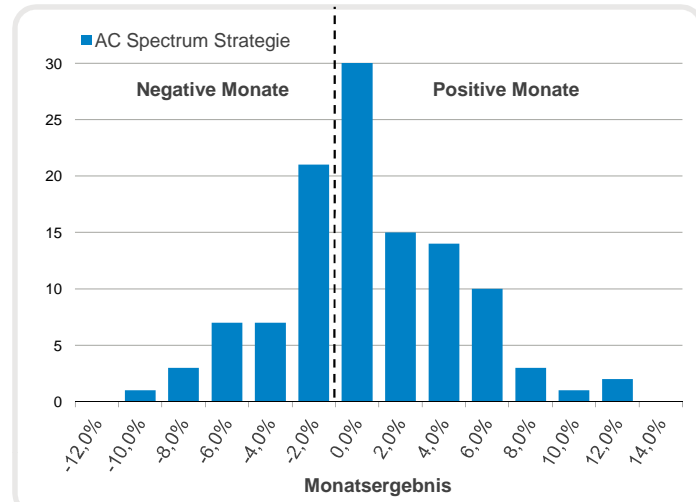
¹ Die Ergebnisse vor September 2010 sind die simulierten Netto-Ergebnisse der Spectrum Strategie. Von September 2010 bis 11. Mai 2011: Testierte Live-Performance auf der Interactive Brokers-Plattform. Seit 11. Mai 2011: Ergebnisse des AC Spectrum Fund UCITS (Tranche EUR A)

KORRELATIONEN¹



Quelle: Aquila Capital Research

VERTEILUNG DER MONATSERGEBNISSE¹

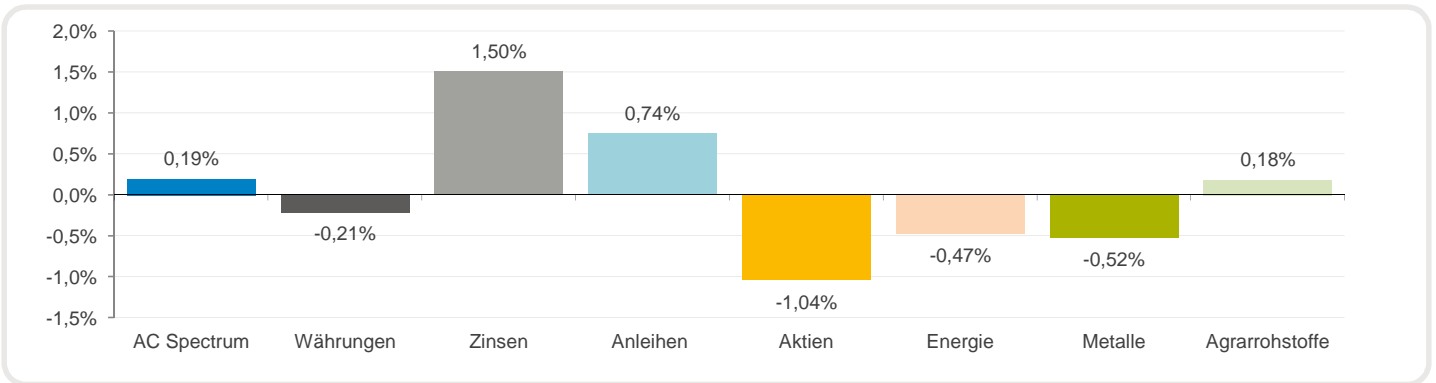


Quelle: Aquila Capital Research

INVESTMENT-PHILOSOPHIE

Der AC Spectrum Fund ist ein CTA im UCITS-Format. Der Fonds nutzt systematisch die Kursentwicklungen von Aktienindizes, Anleihen, Zinsen, Währungen und Rohstoffen weltweit. Dazu investiert er in liquide Futures-Märkte und geht dabei sowohl Long- als auch Short-Positionen ein. Die Investition erfolgt ausschließlich regelbasiert und kombiniert Trend-, Carry- und Korrelations-Indikatoren. Das proprietäre System zur Bestimmung der Positionsgrößen sowie das einzigartige Risikomanagement-System optimieren den Multi-Asset-Ansatz und führen zu effizienter Risikokontrolle. Die Zielrendite liegt bei über 15% p.a. bei einer Volatilität von 15% p.a.

JULY SEKTORBEITRÄGE ZUM FONDSERGEBNIS



CHANCEN & RISIKEN

Chancen

- Zielrendite in Höhe von über 15 % p.a. bei einer Zielvolatilität von 15 % p.a.
- Stark positive Rendite in Krisenzeiten
- Geringe Korrelation zu Aktien, Anleihen und anderen klassischen Anlageklassen
- Minimales Kredit- und Kontrahenten-Risiko
- Tägliche Preisfeststellung und Liquidität
- UCITS-Regulierung

Risiken

- Plötzliche Trendwenden können zu Lasten der Performance gehen
- Der Fonds kann in Sägezähnmärkten Performance einbüßen
- Durch Kursänderungen können sich das Risiko und die Volatilität des Fonds erhöhen
- Weitere Risiken wie im Verkaufsprospekt beschrieben

Stammdaten

Name des Fonds laut Prospekt	AC Quant – Spectrum Fund (Tranche EUR A)
Teilfondswährung	EUR
Auflegungsdatum	11.05.2011
Fondsstruktur	UCITS
Liquidität	Täglich
ISIN	LU0614925856
WKN	A1JUN6
Bloomberg-Ticker	ACQSPEA:XX
Mindestanlagesumme	EUR 500.000,-
Anlageberatungsgebühr	1,75 % p.a.
Performance-Gebühr	20 % (High Watermark)
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5 %
Anlageberater	Aquila Capital Concepts GmbH, Hamburg
Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S. A., Luxemburg, a member of the Aquila Group
Depotbank	HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, Luxemburg

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 Quant – Spectrum 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. Alleine Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, die "Wesentlichen Informationen für den Anleger", 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, D-20355 Hamburg und bei Alceda Fund Management S.A., Airport Center Luxembourg, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, 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.