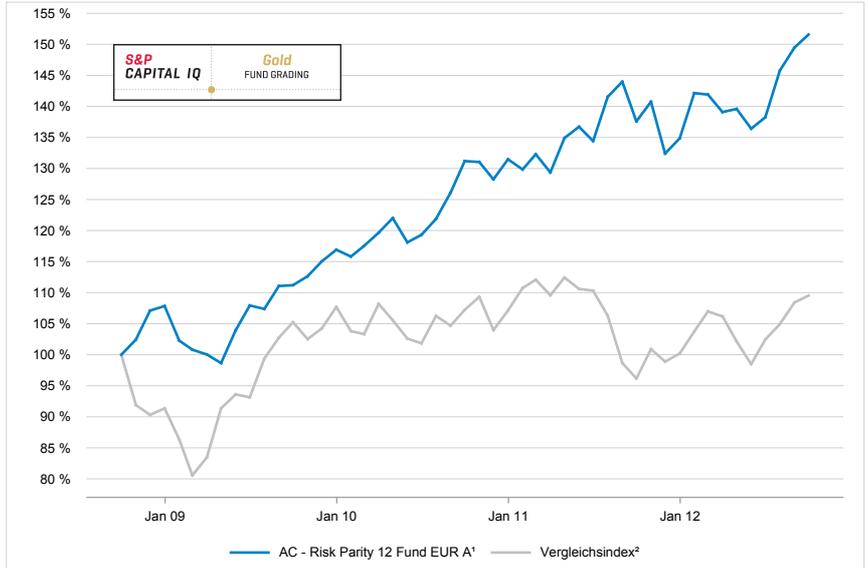


WERTENTWICKLUNG

Überblick

Fonds-kurs	aktueller Monat	seit Auflegung
153,30 €	1,41%	53,30%
Erweiterte Kennzahlen¹		
annualisierte Rendite	11,06%	
rollierende 12-Monats-Rendite	10,17%	
annualisierte Volatilität	10,76%	
Performance laufendes Jahr	12,39%	
Performance seit Auflegung	53,30%	
bester Monat	5,45%	
schlechtester Monat	-5,93%	
max. Drawdown	-11,56%	
Erholungsperiode in Tagen	218	
positive Monate	65,31%	
Sharpe Ratio (1 J.)	1,00	
Sharpe Ratio (3 J.)	1,05	



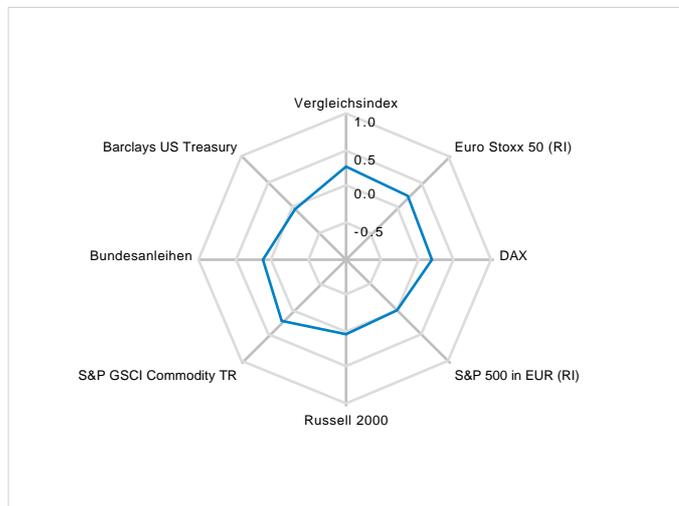
Quelle: Aquila Capital Research

PERFORMANCE-ÜBERSICHT¹

in %	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%	2,53%	1,41%				12,39%
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%

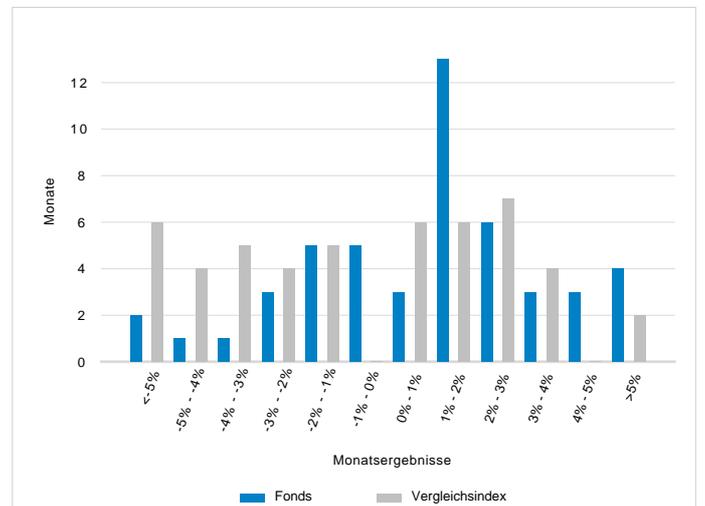
¹ Quelle: Aquila Capital Research. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode. ² Der Vergleichsindex besteht zu 60% aus dem EuroStoxx 50 Perf. Index und zu 40% aus dem Barclays Capital EU Govt All Bonds TR Index.

KORRELATIONEN



Quelle: Aquila Capital Research

VERTEILUNG DER MONATSERGEBNISSE



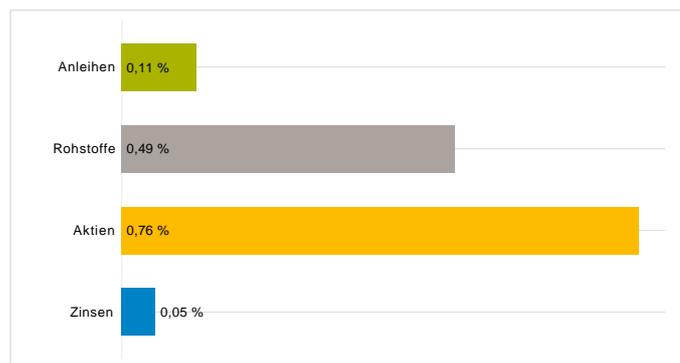
Quelle: Aquila Capital Research

KOMMENTAR (ANTEILSKLASSE EUR A)

Der AC Risk Parity 12 Fund zeigte im Berichtsmonat September eine positive Wertentwicklung von 1,41% nach Kosten. Alle vier Anlageklassen lieferten positive Performance-Beiträge. Während Aktien und Rohstoffe insbesondere von einem starken Monatsbeginn profitierten und auf Fondsebene Gewinne von 0,76% bzw. 0,49% einbrachten, konnten Anleihen dank einer Erholung in der zweiten Monatshälfte ein Plus von 0,11% erwirtschaften. Zinsen entwickelten sich im gesamten Monatsverlauf nahezu flat und erbrachten am Ende ein leichtes Plus von 0,05%.

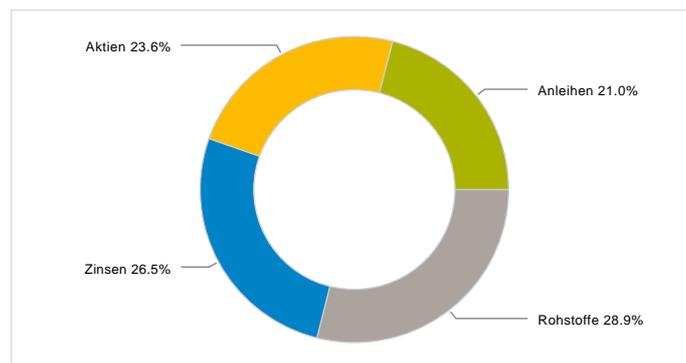
Bei der Risiko-Allokation gab es im Vergleich zum Vormonatsultimo kaum signifikante Veränderungen. Während die Risikogewichtungen von Rohstoffen (27,6% auf 28,9), Aktien (22,1 auf 23,6%) und Zinsen (26,4% auf 26,5%) jeweils leicht erhöht wurden, kam es bei Anleihen zu einer Reduzierung der Gewichtung von 23,9% auf 21,0%.

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)

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 100.000,-	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 & 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.