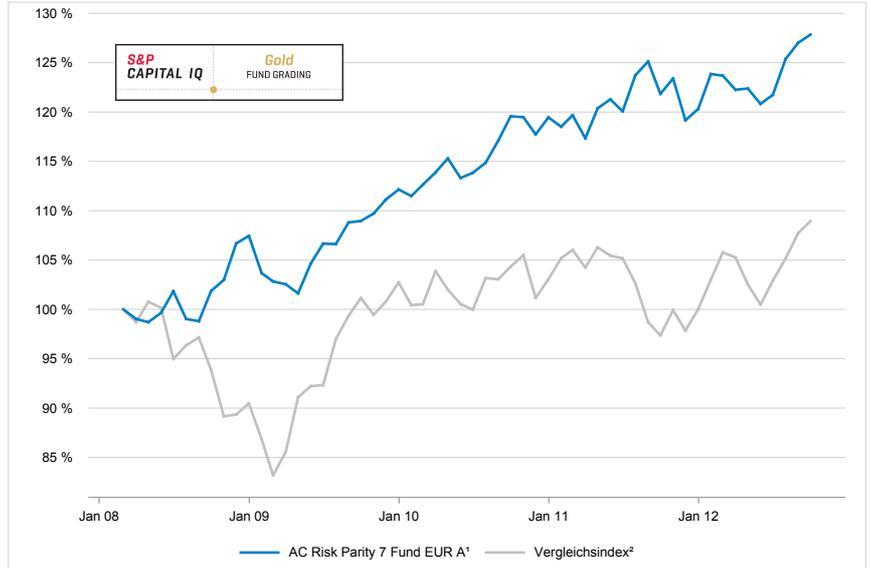


WERTENTWICKLUNG

Überblick

| | | |
|--|-----------------|----------------|
| Fonds-kurs | aktueller Monat | seit Auflegung |
| 127,35 € | 0,66% | 27,35% |
| Erweiterte Kennzahlen¹ | | |
| annualisierte Rendite | 5,33% | |
| rollierende 12-Monats-Rendite | 4,93% | |
| annualisierte Volatilität | 6,66% | |
| Performance laufendes Jahr | 6,28% | |
| Performance seit Auflegung | 27,35% | |
| bester Monat | 3,58% | |
| schlechtester Monat | -3,51% | |
| max. Drawdown | -6,96% | |
| Erholungsperiode in Tagen | 261 | |
| positive Monate | 60,71% | |
| Sharpe Ratio (1 J.) | 0,79 | |
| Sharpe Ratio (3 J.) | 0,85 | |

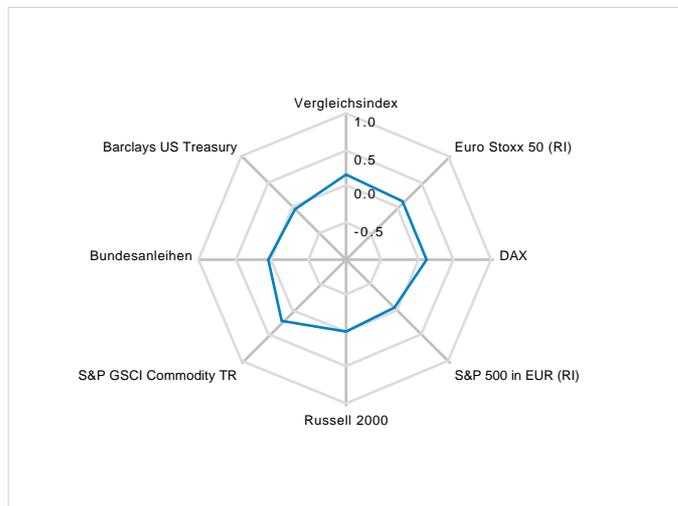


PERFORMANCE-ÜBERSICHT¹

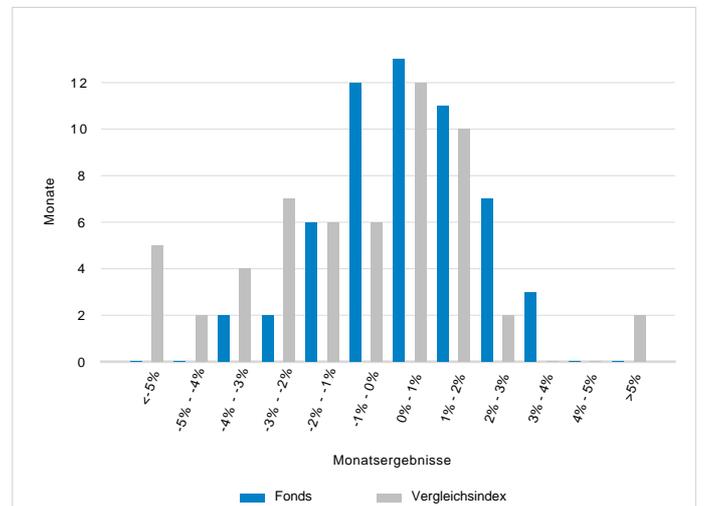
| in % | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 2012 | 2,95% | -0,14% | -1,15% | 0,10% | -1,27% | 0,76% | 2,97% | 1,32% | 0,66% | | | | 6,28% |
| 2011 | -0,79% | 0,98% | -1,95% | 2,58% | 0,76% | -1,00% | 3,04% | 1,13% | -2,62% | 1,27% | -3,43% | 0,95% | 0,71% |
| 2010 | -0,59% | 1,04% | 1,11% | 1,23% | -1,72% | 0,47% | 0,89% | 1,96% | 2,10% | -0,08% | -1,46% | 1,47% | 6,52% |
| 2009 | -3,51% | -0,81% | -0,28% | -0,89% | 2,97% | 1,92% | -0,04% | 2,05% | 0,15% | 0,68% | 1,30% | 0,91% | 4,37% |
| 2008 | | -0,39% | -0,96% | -0,33% | 0,96% | 2,20% | -2,75% | -0,24% | 3,11% | 1,10% | 3,58% | 0,72% | 7,03% |

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

KORRELATIONEN



VERTEILUNG DER MONATSERGEBNISSE

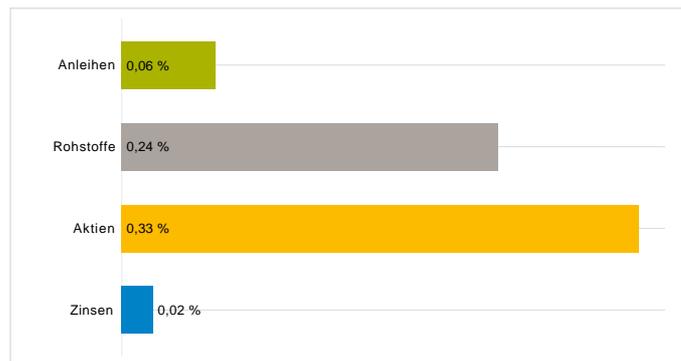


KOMMENTAR (ANTEILSKLASSE EUR A)

Der AC Risk Parity 7 Fund zeigte im Berichtsmonat September eine positive Wertentwicklung von 0,66% nach Kosten. Alle vier Anlageklassen lieferten positive Performance-Beiträge. Während Aktien und Rohstoffe insbesondere von einem starken Monatsbeginn profitierten und auf Fondsebene Gewinne von 0,33% bzw. 0,24% einbrachten, konnten Anleihen dank einer Erholung in der zweiten Monatshälfte ein Plus von 0,06% erwirtschaften. Zinsen entwickelten sich im gesamten Monatsverlauf nahezu flat und erbrachten am Ende ein leichtes Plus von 0,02%.

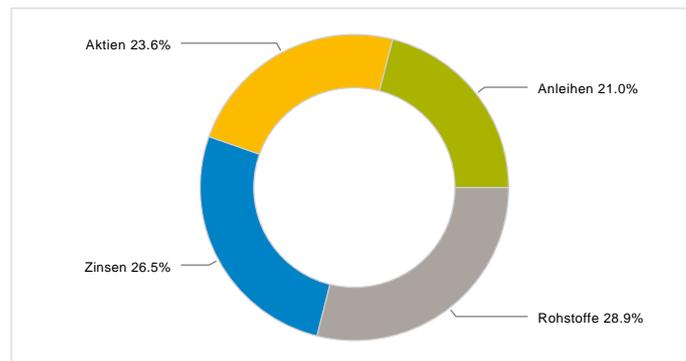
Bei der Risiko-Allokation gab es im Vergleich zum Vormonatsultimo kaum signifikante Veränderungen. Während die Risikogewichtungen von Rohstoffen (27,6% auf 28,9), Aktien (22,1 auf 23,6%) und Zinsen (26,4% auf 26,5%) jeweils leicht erhöht wurden, kam es bei Anleihen zu einer Reduzierung der Gewichtung 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 7 Publikumsfonds verfolgt eine leistungsfähige Multi-Asset-Strategie. Diese optimiert Allokationen in allen liquiden, nicht-korrelierten Anlageklassen. Dabei ist der AC Risk Parity 7 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 7% und eine Nullkorrelation zu den Aktienmärkten an. Die erwartete Rendite beträgt 5% bis 7% pro Jahr.

FONDSMANAGEMENT

Verantwortlich für die Steuerung des AC Risk Parity 7 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 7 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 | 05.02.2008 |
| ISIN | LU0326194015 |
| WKN | A0M2SJ |
| Bloomberg-Ticker | APMKNTA 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 | A0M2SJ | LU0326194015 | EUR | EUR 50.000,- | thesaurierend | 1,60% p.a. | 15% | 0,00% p.a. |
| EUR B | A0NH4J | LU0355228080 | EUR | EUR 1.000,- | thesaurierend | 1,60% p.a. | 15% | 0,50% p.a. |
| EUR C | A0YDBW | LU0461003013 | EUR | EUR 50.000,- | ausschüttend | 1,60% p.a. | 15% | - |
| EUR D | A1JK6G | LU0682137467 | EUR | EUR 1.000,- | ausschüttend | 1,60% p.a. | 15% | 0,50% p.a. |
| CHF A | A1C23F | LU0531218880 | CHF | CHF 50.000,- | thesaurierend | 1,60% p.a. | 15% | - |
| CHF B | A1C23G | LU0531219003 | CHF | CHF 1.000,- | thesaurierend | 1,60% p.a. | 15% | 0,50% p.a. |
| GBP A | A0NH4L | LU0355228247 | GBP | GBP 50.000,- | thesaurierend | 1,60% p.a. | 15% | - |
| GBP B | A1JK6H | LU0682140255 | GBP | GBP 1.000,- | thesaurierend | 1,60% p.a. | 15% | 0,50% p.a. |
| SGD A | A1JK6J | LU0682148589 | SGD | SGD 50.000,- | thesaurierend | 1,60% p.a. | 15% | - |
| SGD B | A1JK6K | LU0682175806 | SGD | SGD 1.000,- | thesaurierend | 1,60% p.a. | 15% | 0,50% p.a. |
| AUD C | A1JK6L | LU0682200414 | AUD | AUD 50.000,- | ausschüttend | 1,60% p.a. | 15% | - |
| USD A | A0NH4K | LU0355228163 | USD | USD 100.000,- | thesaurierend | 1,60% p.a. | 15% | - |
| USD B | A1C8CA | LU0554703750 | 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 österreichischen 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.