

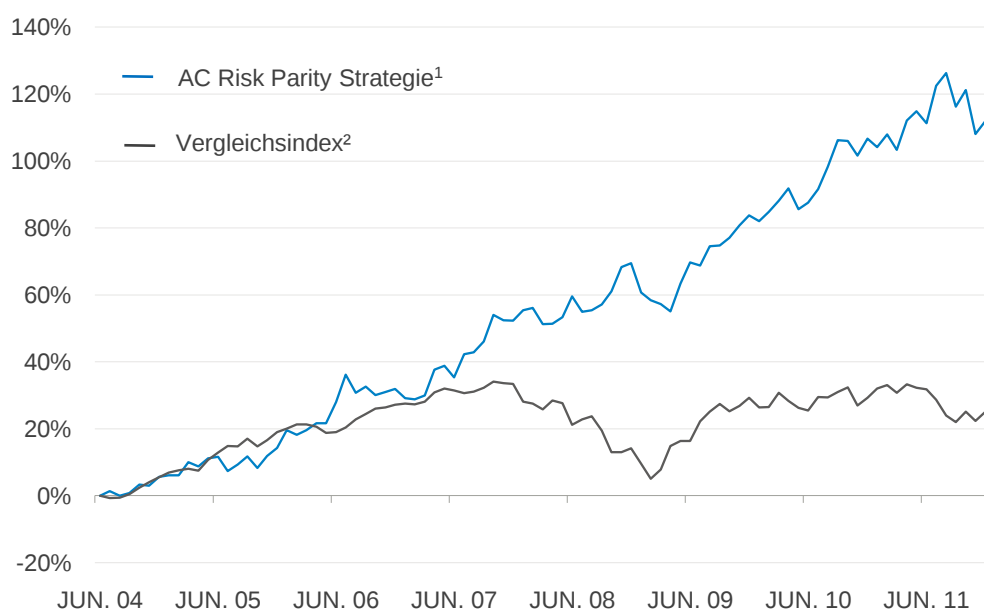
KENNZAHLEN

Performance

Fonds-kurs	Aktueller Monat	Seit Auflegung
136,40 €	1,86%	36,40%

Erweiterte Kennzahlen¹

Performance laufendes Jahr	2,57%
Performance seit Beginn der Strategie	111,99%
Annualisierte Rendite	10,54%
Rollierende 12-Monats-Rendite	2,57%
Annualisierte Volatilität	8,95%
Bester Monat	6,39%
Schlechtester Monat	-5,93%
Max. Drawdown	-8,52%
Max. Erholungsperiode in Monaten	6
% positive Monate	67,03%
Information Ratio	0,83
Sharpe Ratio (1-M-EUR-LIBOR)	0,92

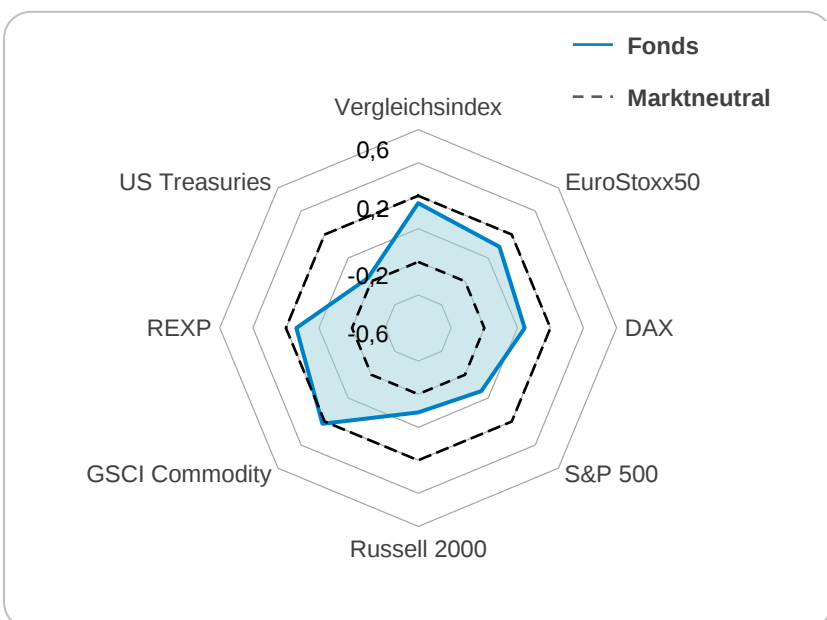


Quelle: Aquila Capital Research

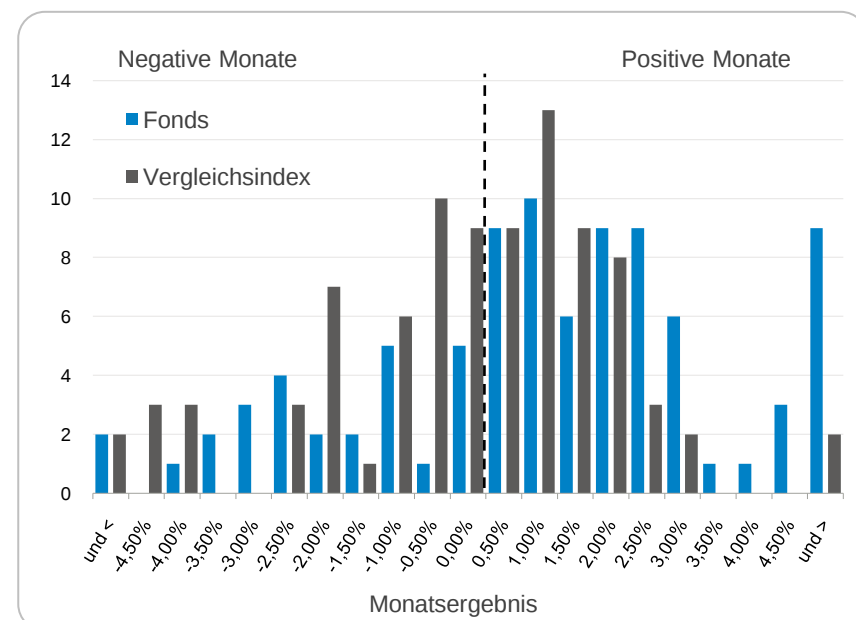
PERFORMANCE-ÜBERSICHT¹

	JAN	FEB	MÄR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	YTD
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	2,08%	0,43%	-3,11%	0,08%	1,28%	4,11%	-2,91%	0,29%	1,14%	2,44%	4,55%	0,69%	11,33%
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 Seit September 2008: Ergebnisse und Kennzahlen des AC - Risk Parity 12 UCITS Fonds (Tranche EUR A). Bis September 2008: Real erwirtschaftete Ergebnisse des Offshore-Fonds, der ab Strategiebeginn im Juli 2004 erfolgreich von Harold Heuschmidt gemanagt wurde. 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.

KORRELATIONEN¹

Quelle: Aquila Capital Research

VERTEILUNG DER MONATSERGEBNISSE¹

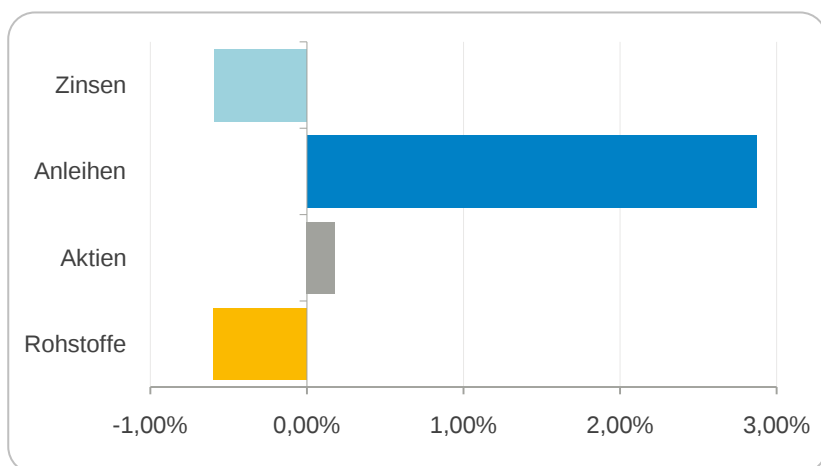
Quelle: Aquila Capital Research

KOMMENTAR

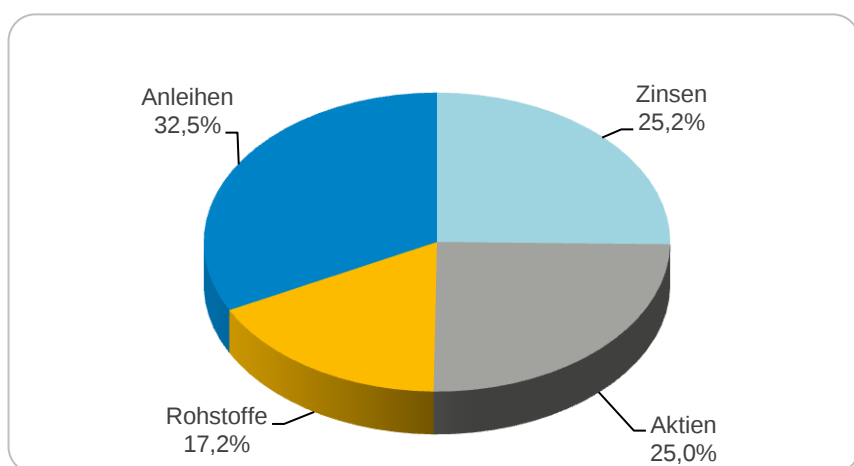
Der Fonds zeigte im Berichtsmonat Dezember eine positive Wertentwicklung von 1,86% und damit ein positives Jahresergebnis von 2,57% nach Kosten. Anfängliche Verluste im Aktien- und Rohstoffbereich konnten durch eine leichte Übergewichtung der Anleihen weitestgehend kompensiert werden. Zum Monatsende profitierte der Fonds dann von einer Erholung aller vier Anlageklassen, insbesondere der Aktien und Anleihen, die insgesamt ein Plus von 0,18% bzw. 2,87% verzeichneten. Auf der anderen Seite erbrachten Zinsen und Rohstoffe leichte Verluste in Höhe von -0,59% bzw. -0,60%.

Bei der Risiko-Allokation wurden im Vergleich zum Vormonat die Gewichtungen von Aktien (28,6% auf 25%) und Rohstoffen (28,6% auf 17,2%) reduziert und im Gegenzug die der Zinsen (14,3% auf 25,2%) und Anleihen (28,6% auf 32,5%) erhöht.

BEITRÄGE ZUM MONATSERGEBNIS



RISIKO-ALLOKATION ZUM MONATSENDE



Quelle: Aquila Capital Research

INVESTMENT-STRATEGIE

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 Zielrendite beträgt 12% bis 14% pro Jahr.

FONDSMANAGEMENT

Verantwortlich für die Steuerung des AC Risk Parity 12 Fund sind Harold Heuschmidt 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. 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.

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.

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- Erreichen der Zielrendite in Höhe von 12% bis 14% p.a. bei einer Zielvolatilität von 12% p.a.
- Stabile Risikokennzahlen durch innovatives Risikomanagement-System
- Reduzierung fondstypischer Risiken durch Diversifikation über voneinander unabhängige Anlageklassen
- Marktneutrale Erträge, keine Korrelation zu Aktien oder Anleihen
- Positive Erträge auch in Krisenzeiten

Risiken

- Zinsänderungsrisiko, soweit der Fonds direkt oder indirekt verzinsliche Vermögensgegenstände hält
- Bonitätsrisiko, z. B. Zahlungsunfähigkeit des Ausstellers eines vom Fonds gehaltenen Wertpapiers
- Allgemeines Marktrisiko - der Fonds ist generellen Trends und Tendenzen an den Wertpapiermärkten ausgesetzt
- Kontrahentenrisiko
- Länder- / Regionenrisiko, sofern sich der Fonds auf bestimmte Länder und Regionen fokussiert

ANTEILSKLASSEN

Anteilstklasse	WKN	ISIN	Währung	Mindestanlage	Ertrags- verwendung	Anlageberater- Gebühr	Performance- Fee	Vertriebs- stellengeb.
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.
Der Ausgabeaufschlag für alle Anteilstklassen beträgt maximal 5%.								

ALLGEMEINE STAMMDATEN

Fondsname laut Prospekt	AC - Risk Parity 12 Fund
Struktur	UCITS
Liquidität	täglich
Anlageberater	Aquila Capital Concepts GmbH, Hamburg
Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S.A. Luxembourg
Depotbank	HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA

KONTAKT

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

Aquila Capital
Ferdinandstraße 25-27
20095 Hamburg

Tel: +49 (40) 411 619 -199
Fax: +49 (40) 411 619 -179
www.aquila-capital.de



AUSZEICHNUNGEN UND RATINGS



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 zwölf 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.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.