



Aquila Capital

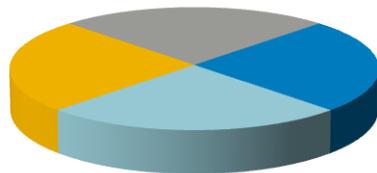
## Performance-Update

AC Risk Parity 7 Fund\* (WKN A0NH4J) und  
AC Risk Parity 12 Fund\* (WKN A0RNQ5)

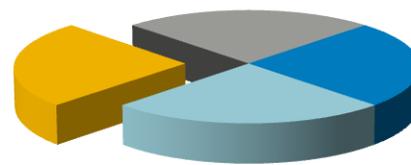
*Februar 2012*



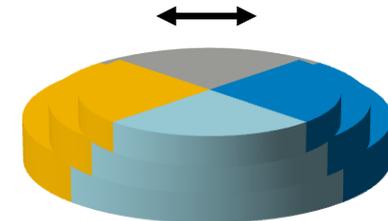
Prozess



**Basis-Portfolio  
(beta)**

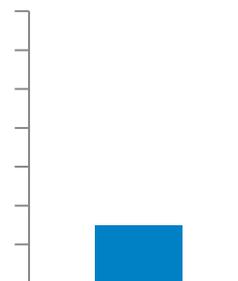
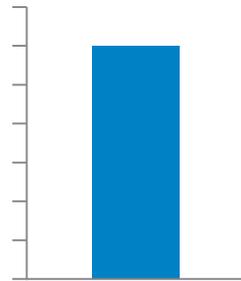


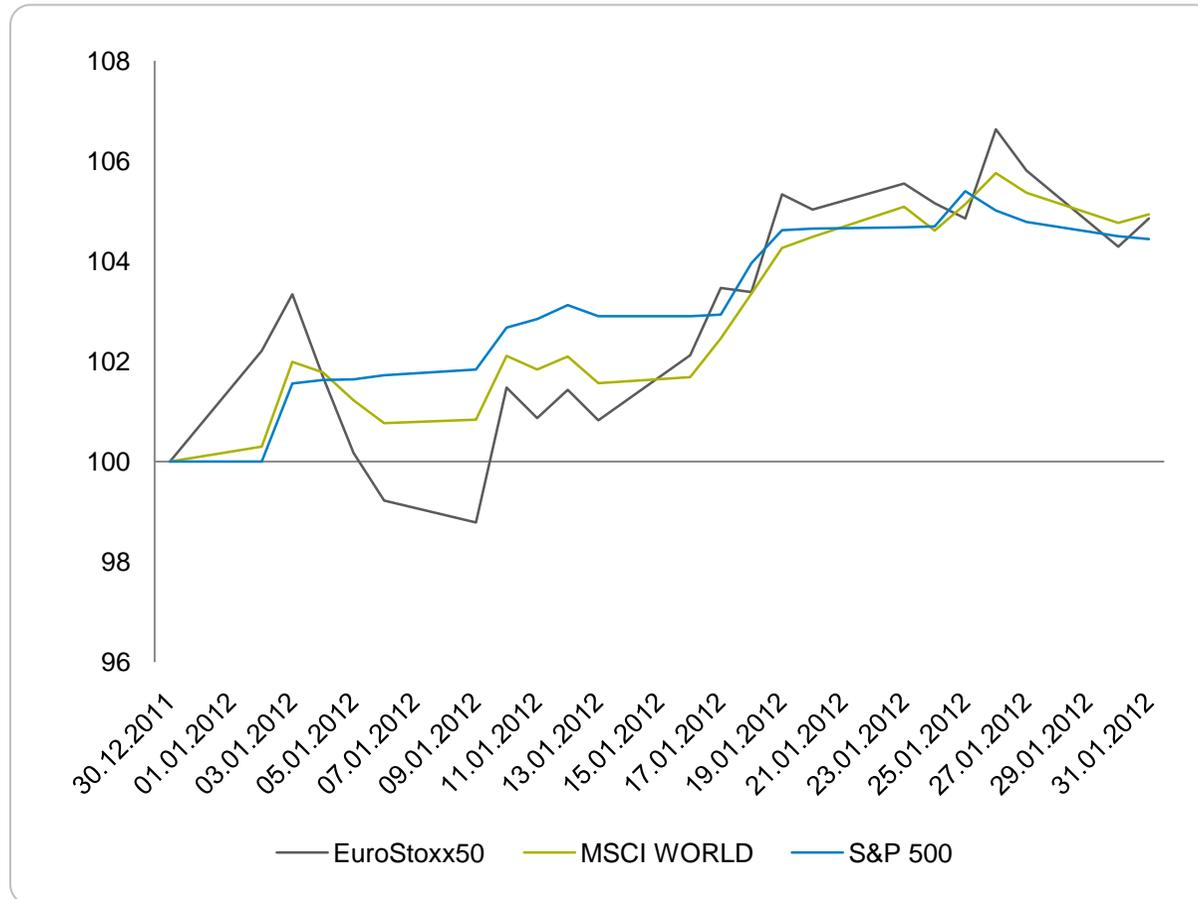
**Taktisches Overlay  
(alpha)**

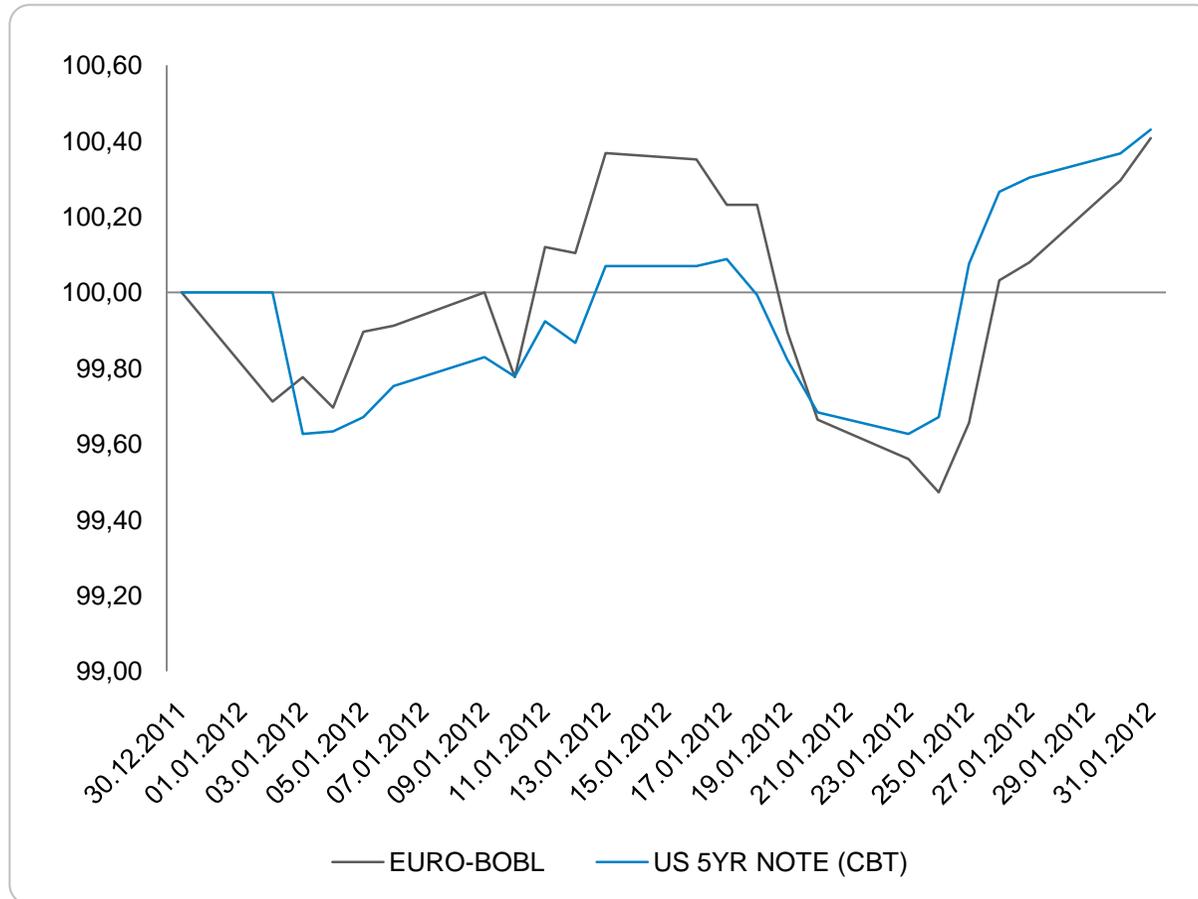


**Risiko-Management**

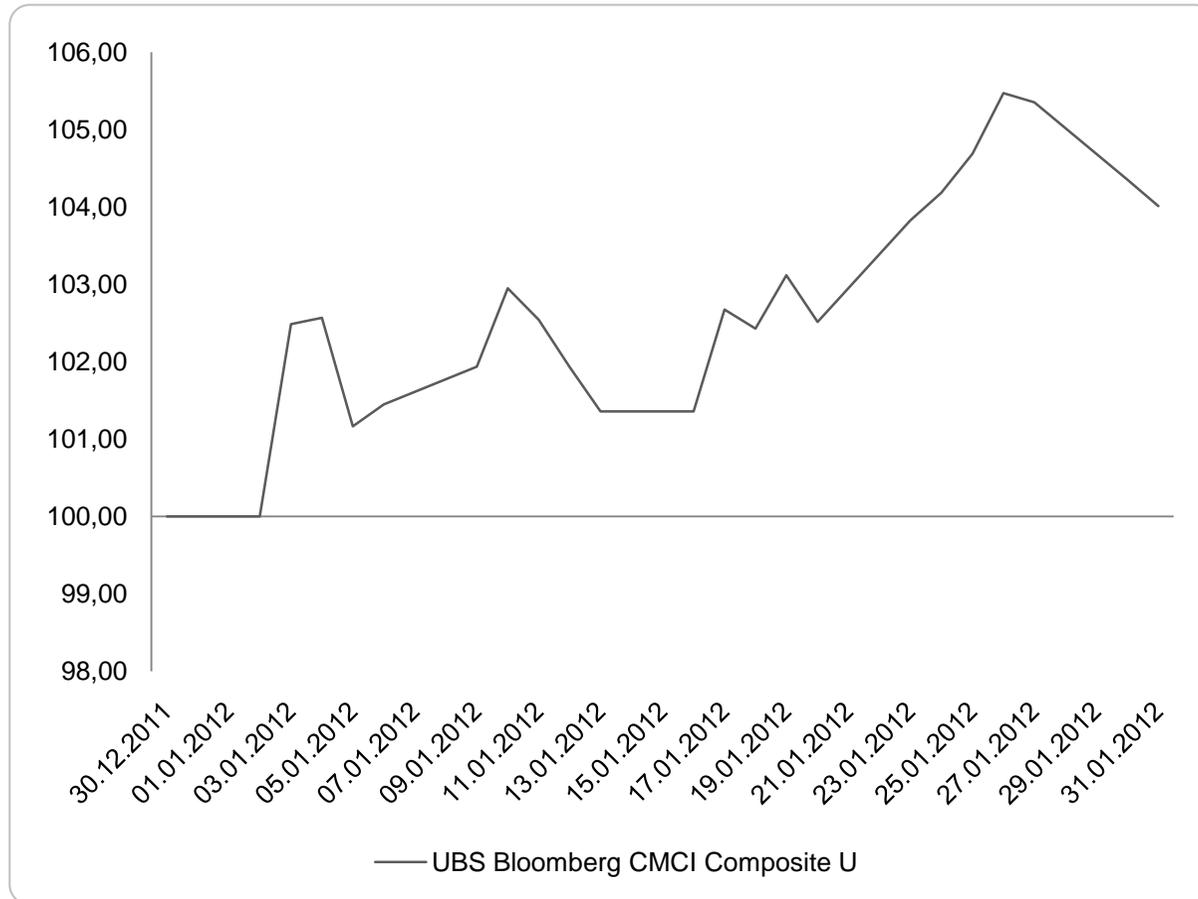
Beitrag  
zur  
Rendite



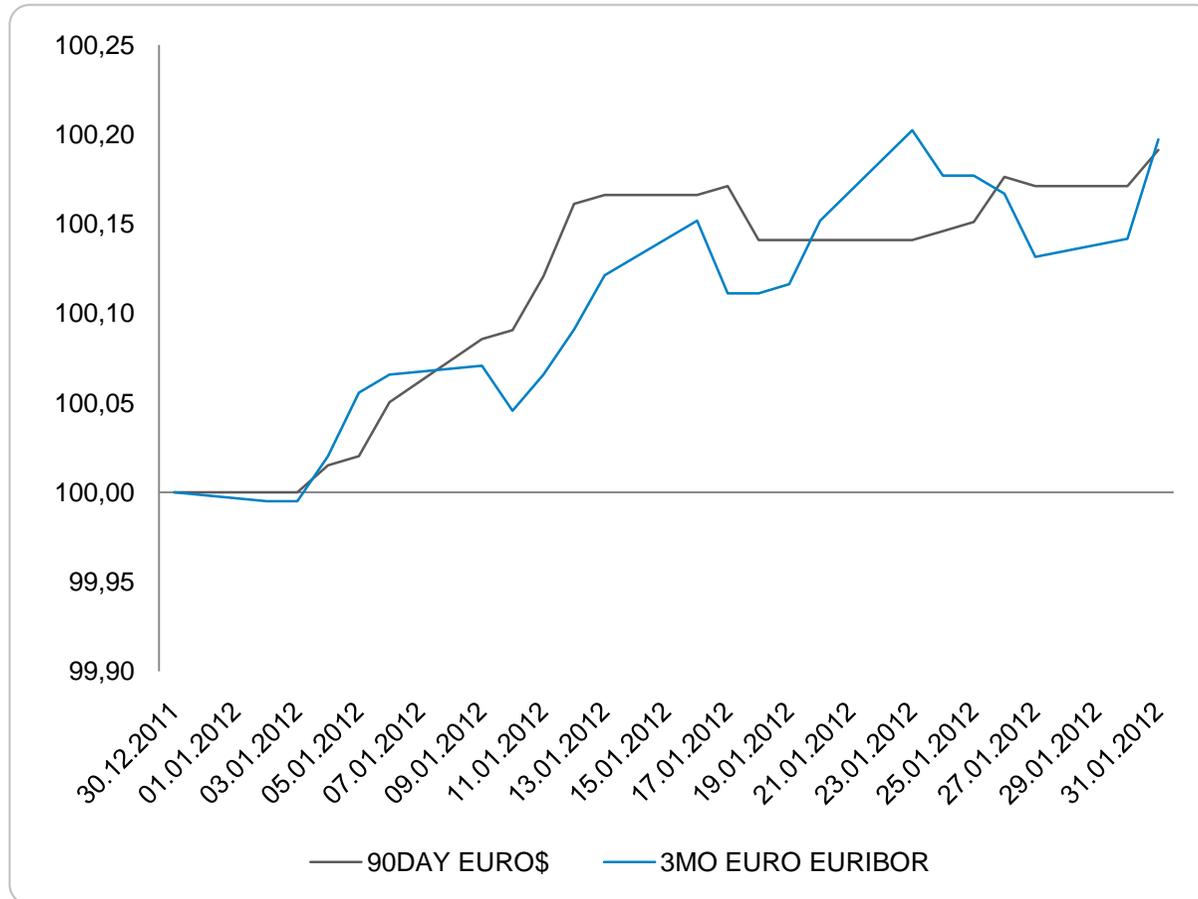




Quelle: Aquila Capital Research

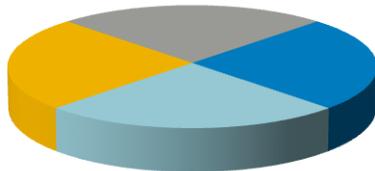


Quelle: Aquila Capital Research

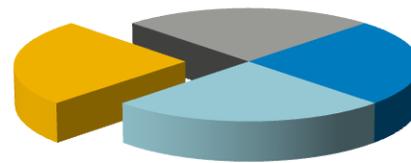


Quelle: Aquila Capital Research

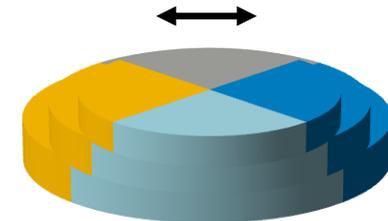
Prozess



**Basis-Portfolio  
(beta)**

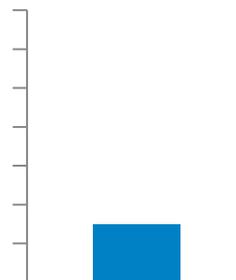
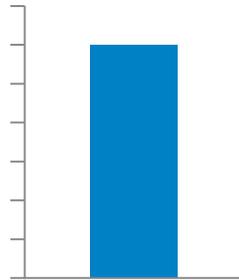


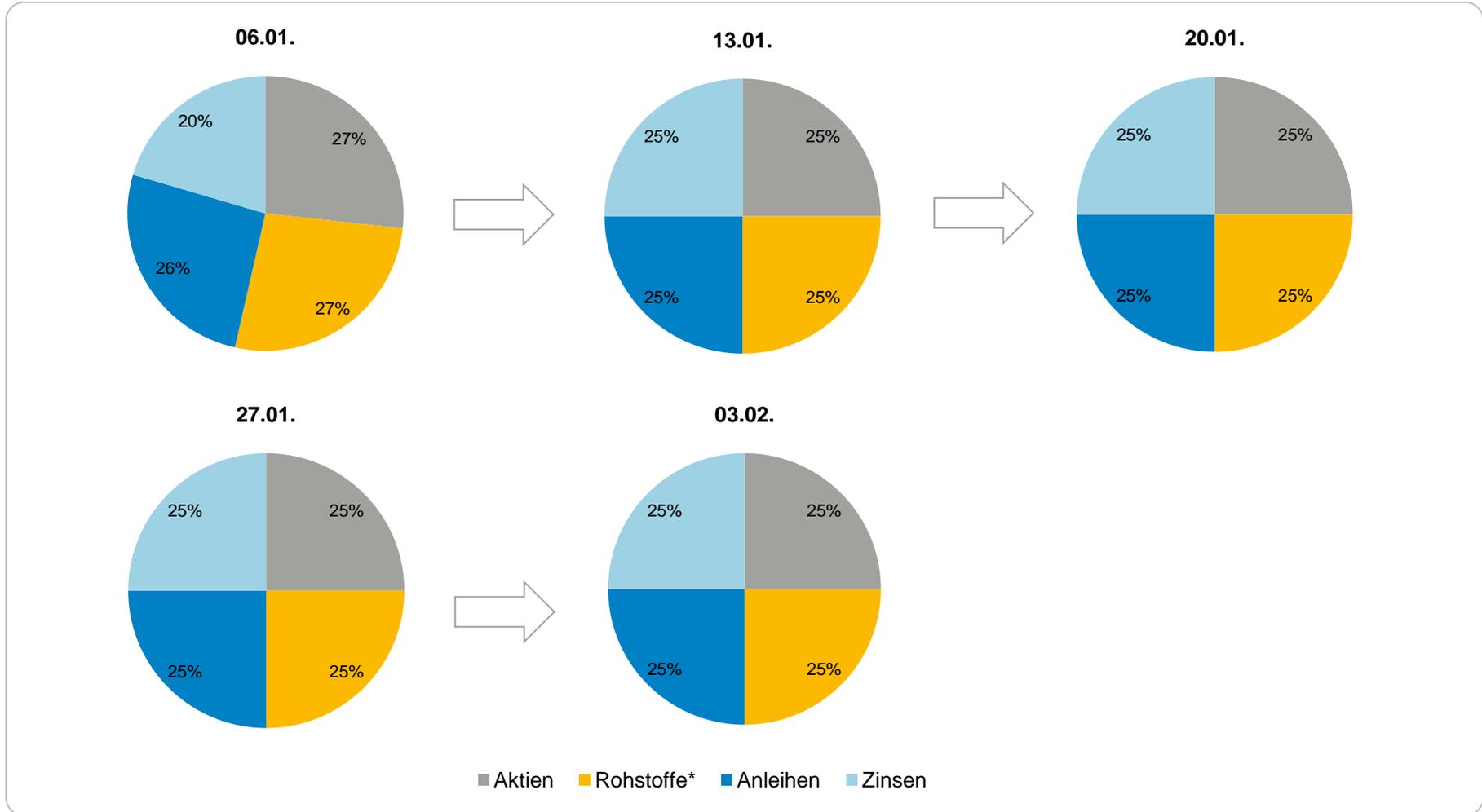
**Taktisches Overlay  
(alpha)**



**Risiko-Management**

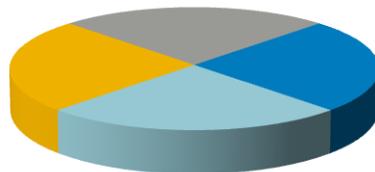
Beitrag  
zur  
Rendite



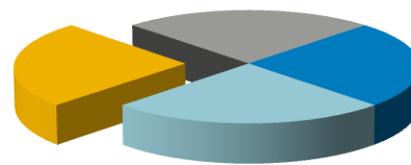


\* Indirektes Investment  
Quelle: Aquila Capital Research

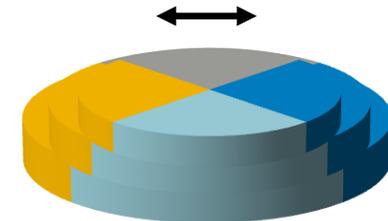
Prozess



**Basis-Portfolio  
(beta)**

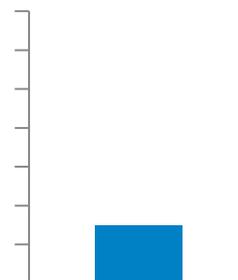
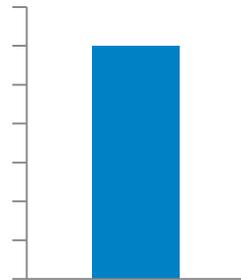


**Taktisches Overlay  
(alpha)**

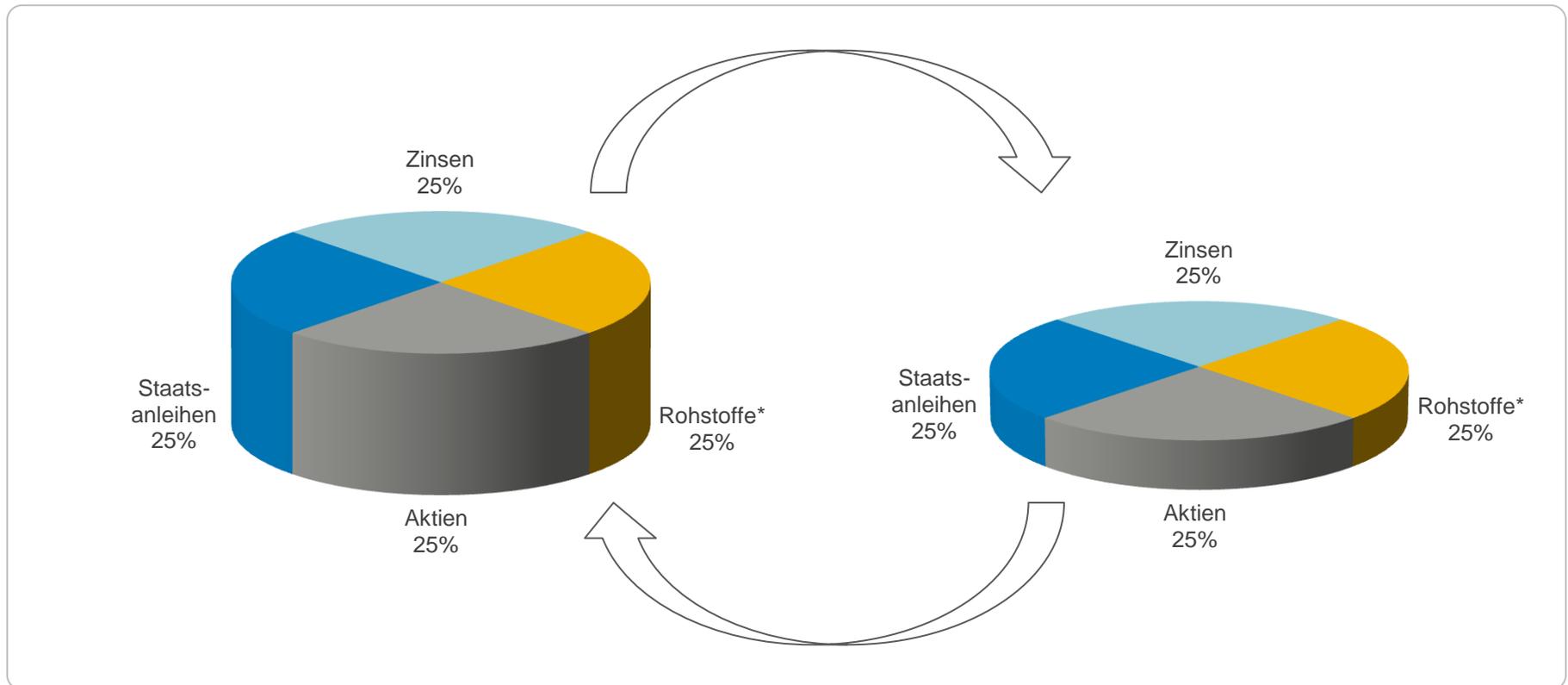


**Risiko-Management**

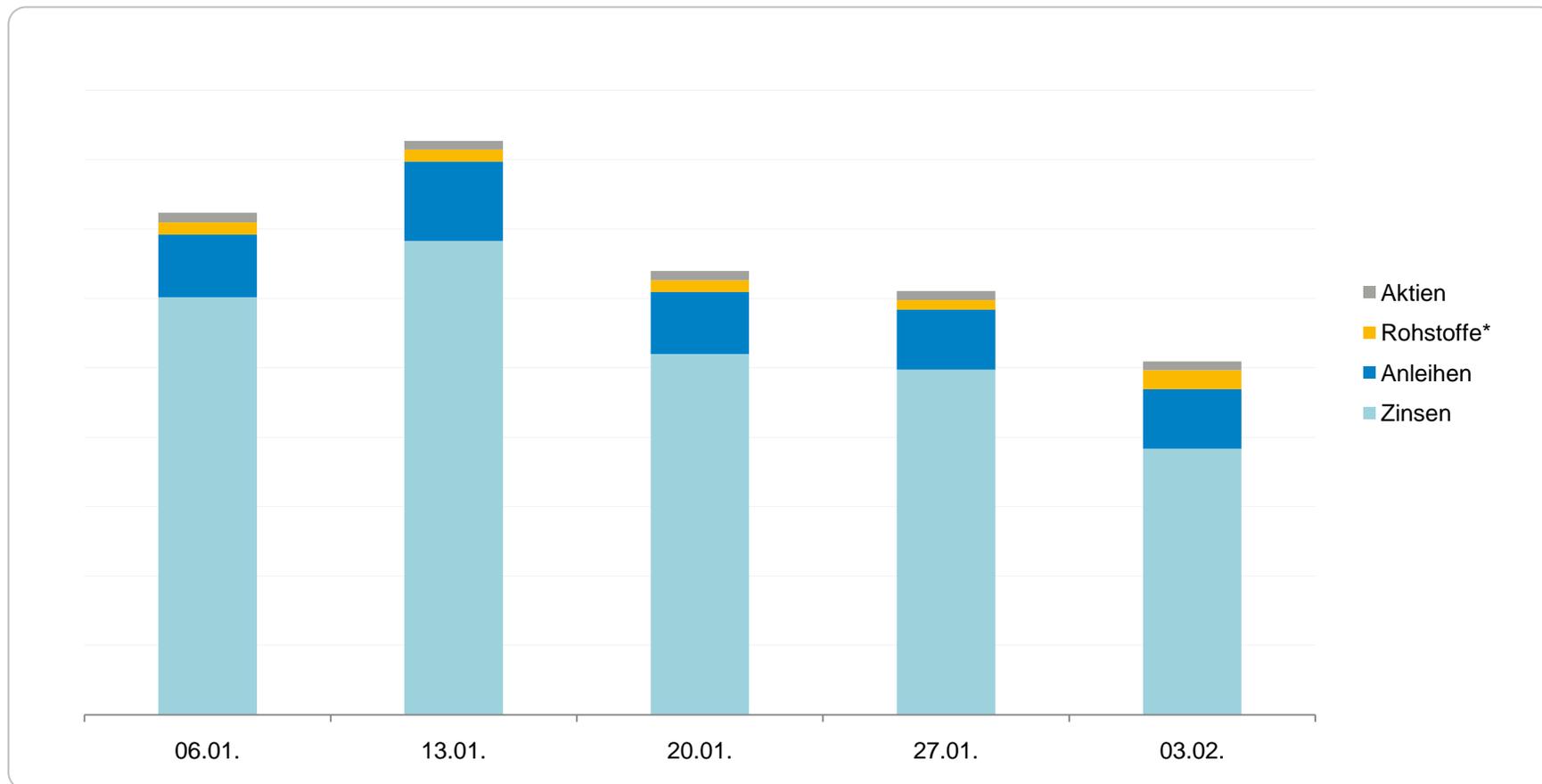
Beitrag  
zur  
Rendite



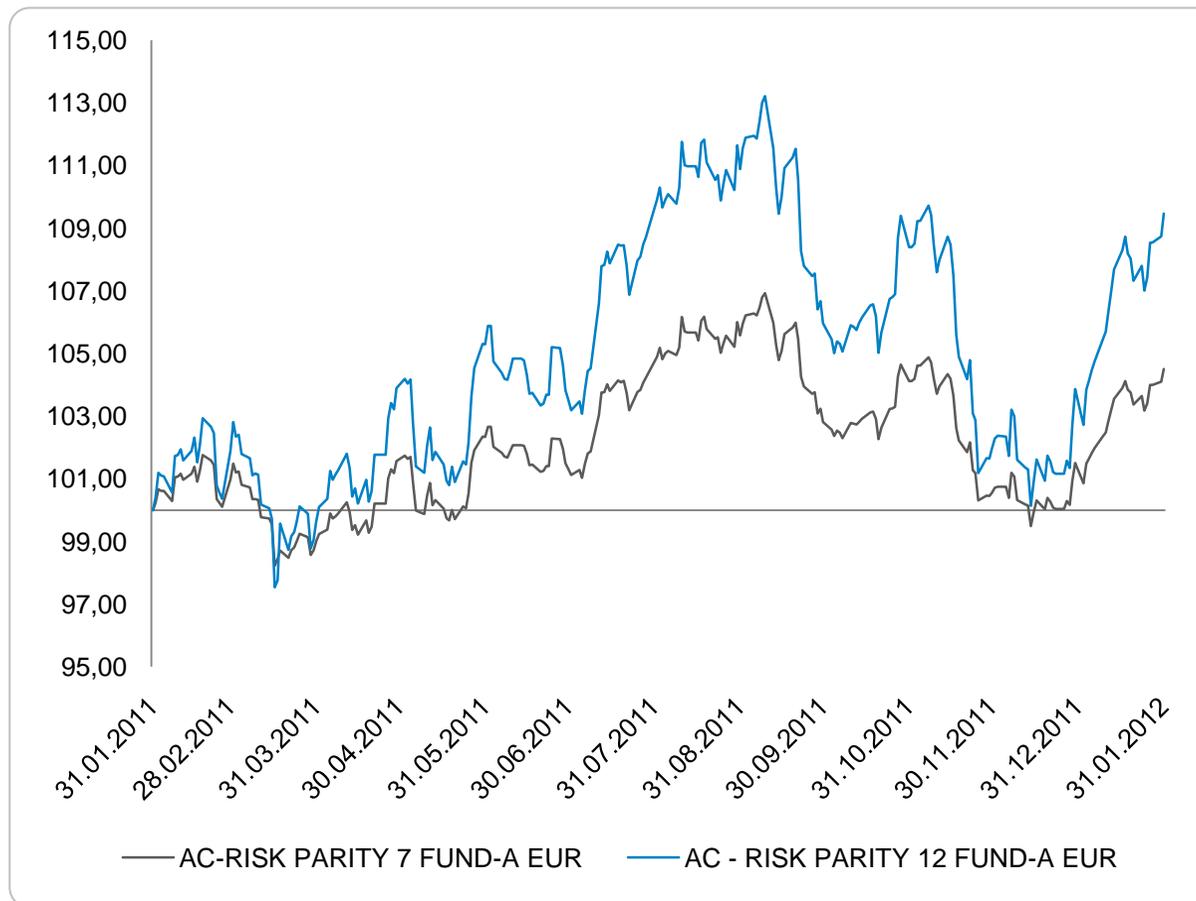
- Das Risikomanagement-System passt lediglich die Größe des Basis-Portfolios an, ändert aber nicht die Asset-Allokation



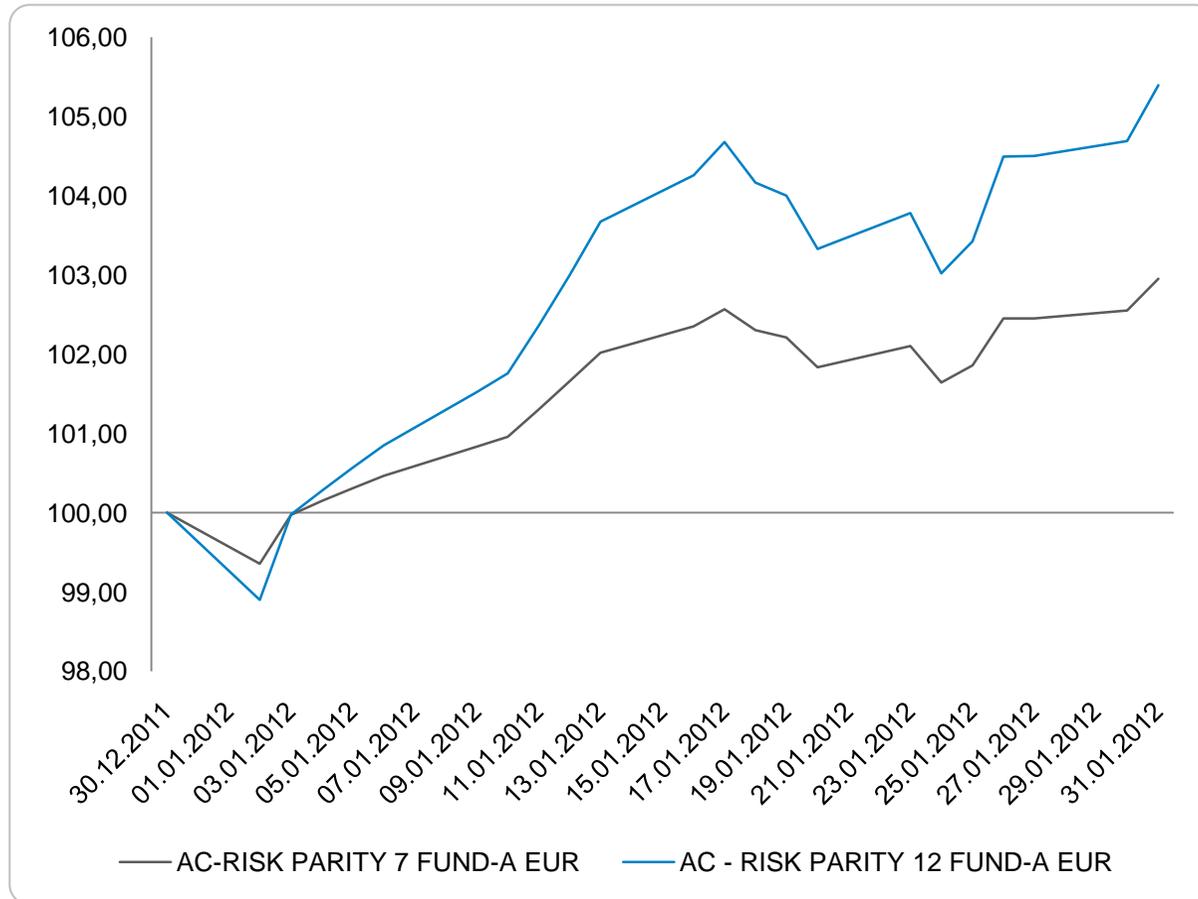
\* Indirektes Investment  
Quelle: Aquila Capital Research (Schematische Darstellung)



\* Indirektes Investment  
Quelle: Aquila Capital Research



Quelle: Aquila Capital Research



Quelle: Aquila Capital Research

Jahr	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
<b>2012</b>	3,0%												<b>3,0%</b>
<b>2011</b>	-0,8%	1,0%	-2,0%	2,6%	0,8%	-1,0%	3,0%	1,1%	-2,6%	1,3%	-3,4%	1,0%	<b>0,7%</b>
<b>2010</b>	-0,6%	1,0%	1,1%	1,2%	-1,7%	0,5%	0,9%	2,0%	2,1%	-0,1%	-1,5%	1,5%	<b>6,5%</b>
<b>2009</b>	-3,5%	-0,8%	-0,3%	-0,9%	3,0%	1,9%	0,0%	2,1%	0,1%	0,7%	1,3%	0,9%	<b>4,4%</b>
<b>2008</b>	2,1%	-0,4%	-1,0%	-0,3%	1,0%	2,2%	-2,8%	-0,2%	3,1%	1,1%	3,6%	0,7%	<b>9,3%</b>
<b>2007</b>	-2,1%	-0,3%	0,9%	5,9%	0,8%	-2,4%	5,1%	0,4%	2,2%	5,4%	-1,0%	-0,1%	<b>15,4%</b>
<b>2006</b>	4,7%	-1,1%	1,2%	1,8%	0,0%	5,2%	6,4%	-3,9%	1,4%	-1,9%	0,7%	0,7%	<b>15,5%</b>
<b>2005</b>	0,4%	0,1%	3,7%	-1,2%	2,2%	0,5%	-3,8%	1,8%	2,2%	-3,1%	3,3%	2,2%	<b>8,2%</b>
<b>2004</b>							1,4%	-1,3%	0,8%	2,6%	-0,3%	2,5%	<b>5,6%</b>

- Juli 2004 – Januar 2008 Performance des Risk Parity-Offshore-Fonds (ab 1. Januar 2007 bei Aquila Capital)
- Seit 1. November 2007 Einsatz des FundCreator Risikomanagement-Systems
- Seit 5. Februar 2008 Performance des AC Risk Parity 7 Fund (UCITS)

Jahr	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
<b>2012</b>	5,4%												<b>5,4%</b>
<b>2011</b>	-1,2%	1,9%	-2,2%	4,3%	1,3%	-1,7%	5,3%	1,7%	-4,4%	2,3%	-5,9%	1,9%	<b>2,6%</b>
<b>2010</b>	-0,9%	1,5%	1,8%	2,0%	-3,2%	1,0%	2,2%	3,5%	4,0%	-0,1%	-2,1%	2,5%	<b>12,5%</b>
<b>2009</b>	-5,2%	-1,4%	-0,8%	-1,4%	5,4%	3,8%	-0,5%	3,4%	0,1%	1,3%	2,1%	1,6%	<b>8,4%</b>
<b>2008</b>									1,1%	2,4%	4,5%	0,7%	<b>9,1%</b>

AC Risk Parity Fund\*

FEBRUAR 2012

Aquila Capital 



<b>RP7</b>	<b>RP12</b>
Ø 9,0%	Ø 11,2%



<b>RP7</b>	<b>RP12</b>
7 %	12 %



<b>RP7</b>	<b>RP12</b>
- 4 %	- 7 %



- Unkorreliert zu
- Aktien
  - Anleihen

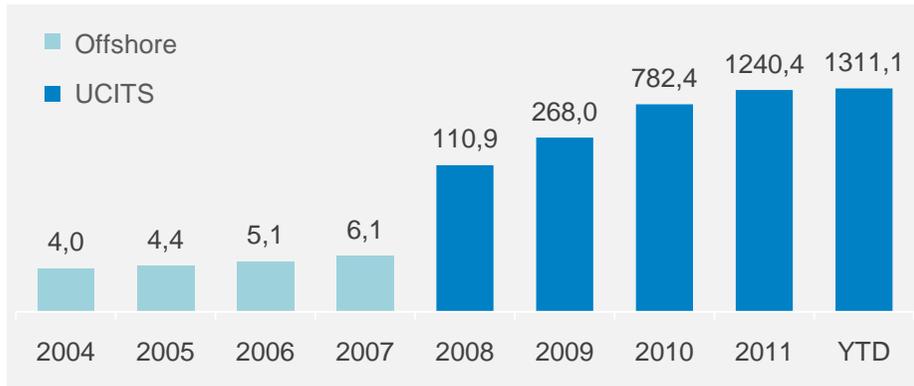


- Transparenz
- Tägliche Liquidität

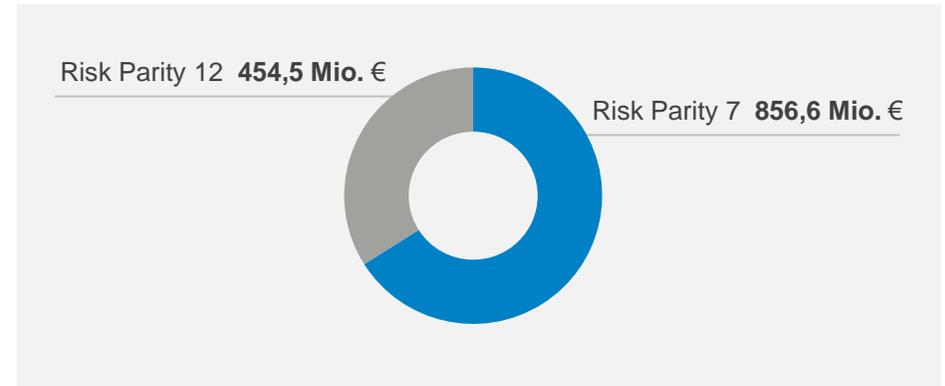


> € 1,3 Mrd.

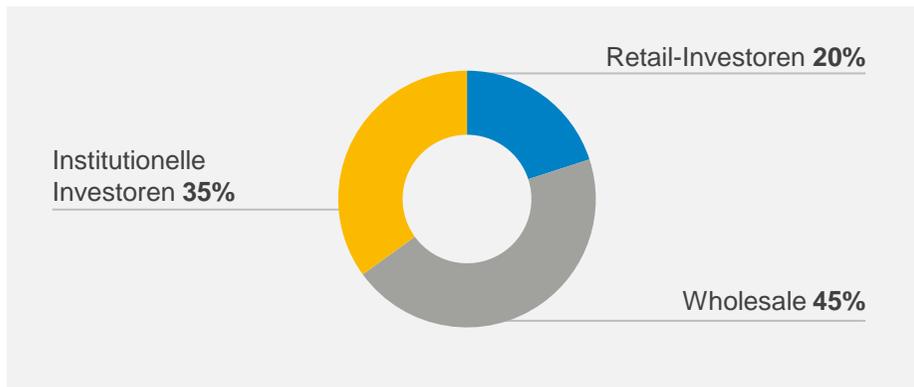
## HISTORISCHE ENTWICKLUNG (MIO. EUR)



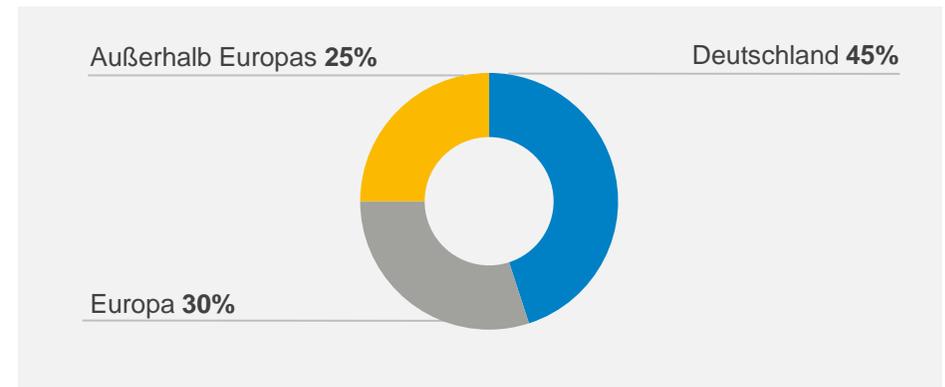
## AUFTEILUNG NACH STRATEGIE



## KUNDENGRUPPEN

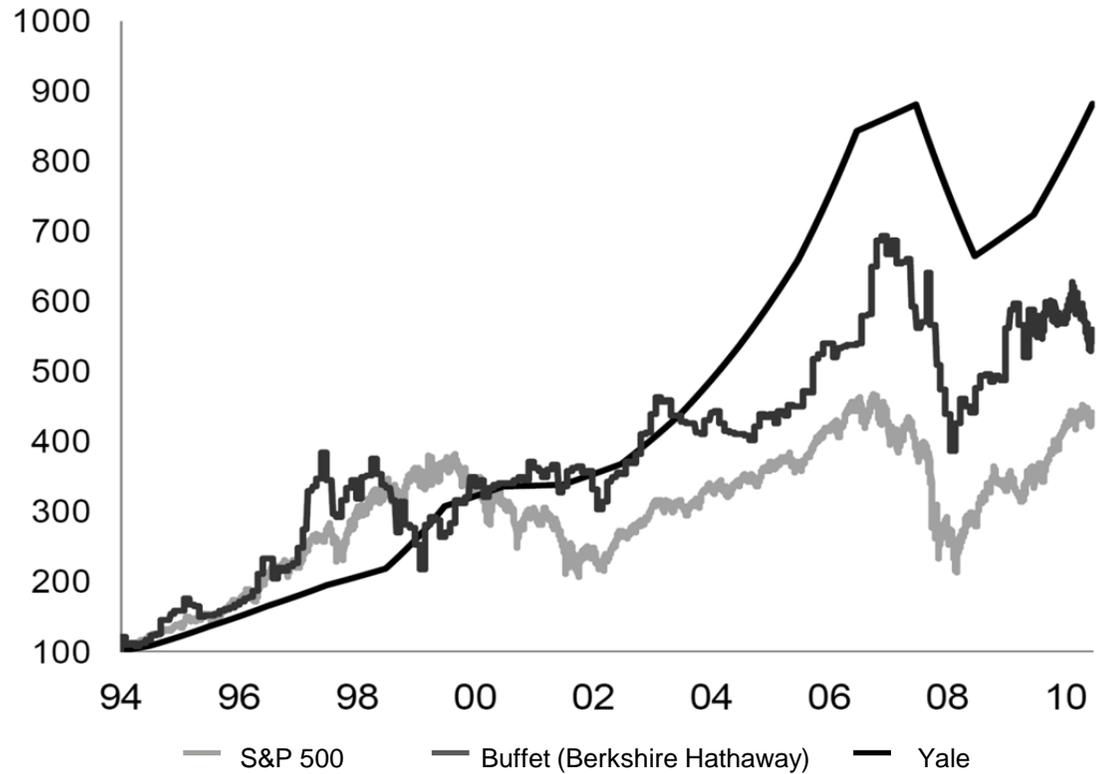


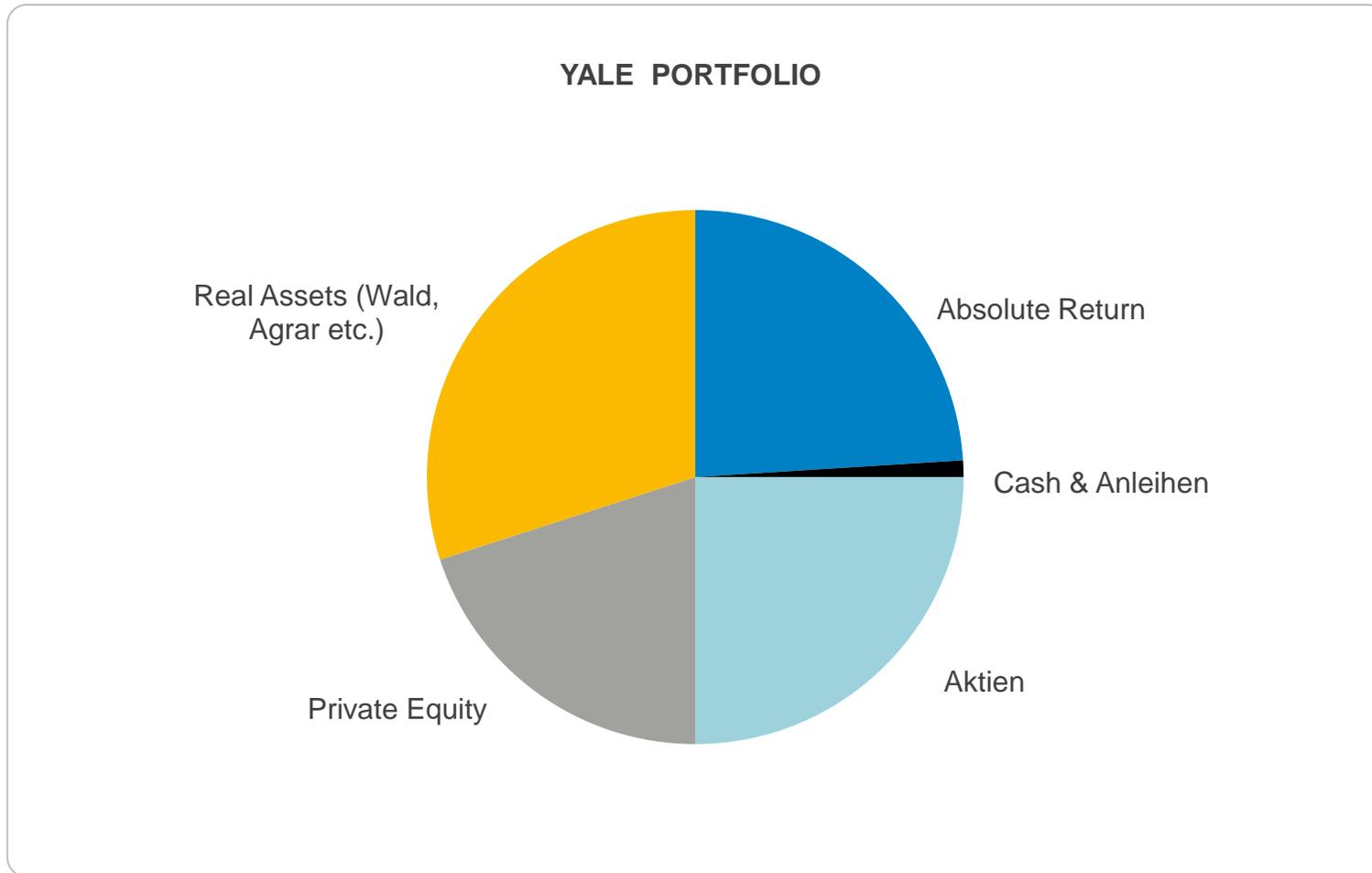
## GEOGRAFISCHE VERTEILUNG

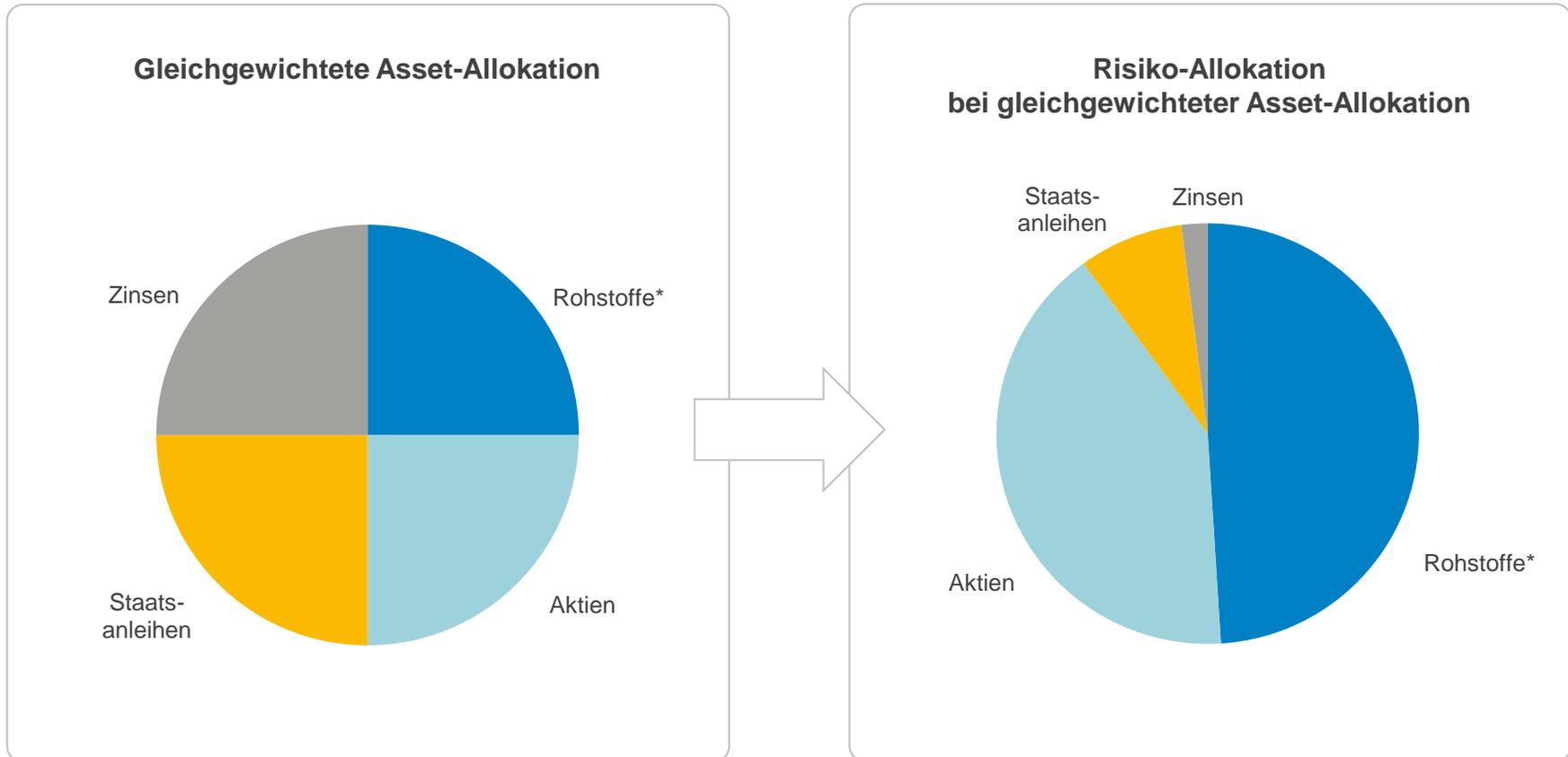


Yale:	14% p.a.
Volatilität:	14% p.a.
<b>Sharpe:</b>	<b>0,8</b>
Buffett:	12% p.a.
Volatilität:	25% p.a.
<b>Sharpe:</b>	<b>0,4</b>
SP500:	8% p.a.
Volatilität:	18% p.a.
<b>Sharpe:</b>	<b>0,3</b>

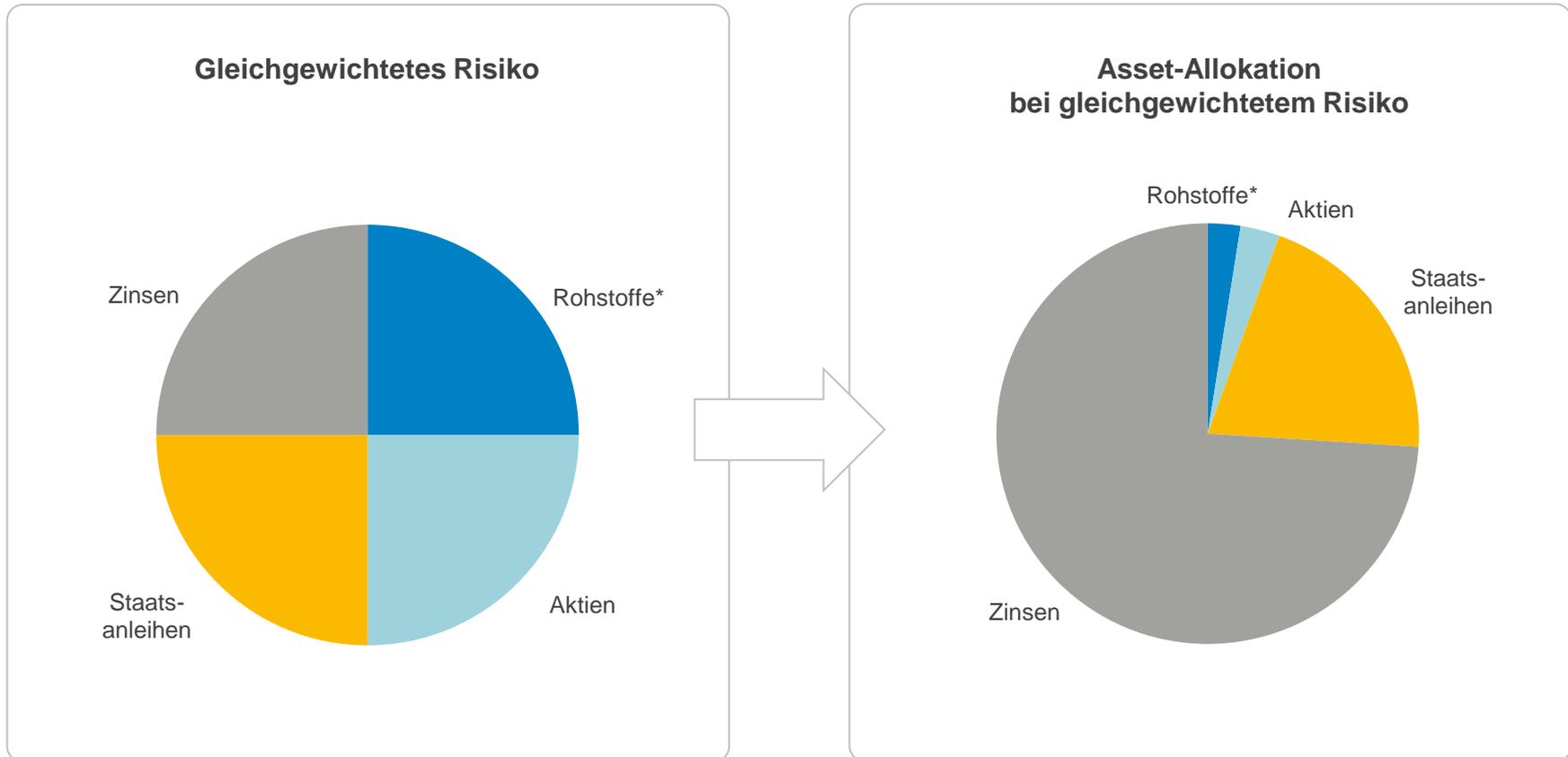
Risikolos = 3%  
 Basierend auf jährlichen Daten  
 30.06.94 – 30.06.11







\* Indirektes Investment  
Quelle: Aquila Capital Research (Schematische Darstellung)

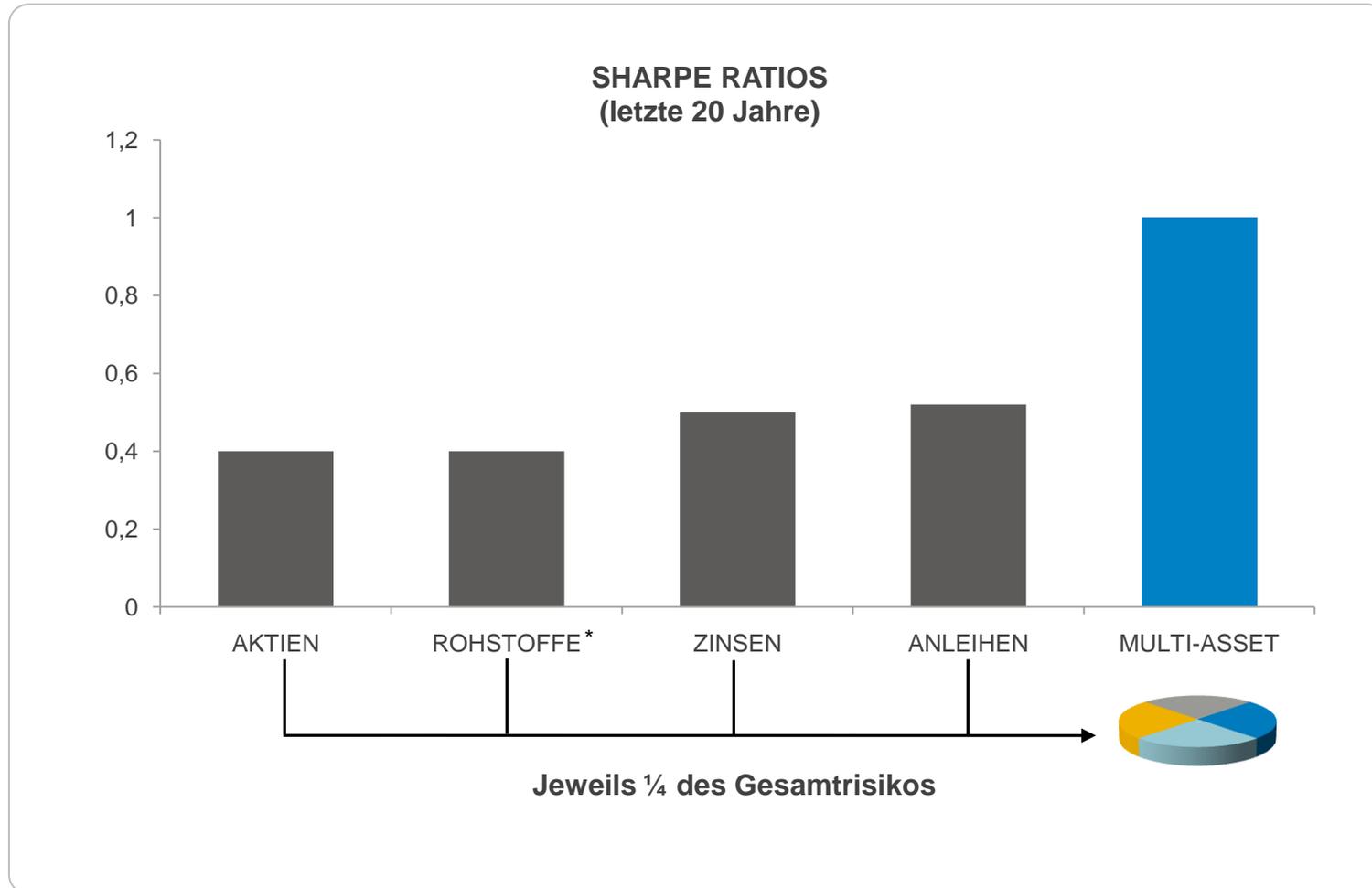


\* Indirektes Investment  
Quelle: Aquila Capital Research (Schematische Darstellung)

## MARKTEXPOSURE MITTELS FUTURES

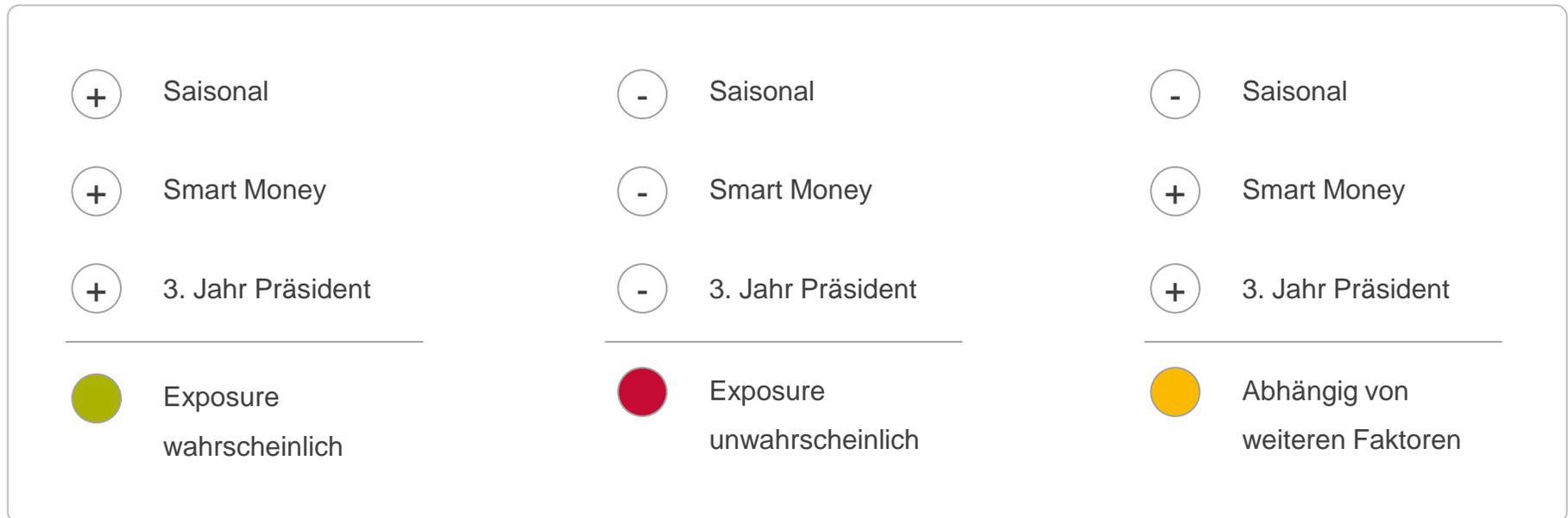
- Futures haben geringe Risiken bezüglich Kredit, Währung, Ausfall und Liquidität
- Futures haben niedrige Kosten (ca. 0,5 Basispunkte pro Trade)

Aktien	Renten	Zinsen	Rohstoffe
Eurostoxx50	5Y US Treasury	3M Eurodollar	Swap auf UBS CMCI Index
SP500	5Y Bund (Bobl)	3M Euribor	
Swap auf MSCI World Index	10Y Canadian Government	3M Sterling	
	Global Bond Index Swap		



\* Indirektes Investment  
Quelle: Aquila Capital Research (Schematische Darstellung)

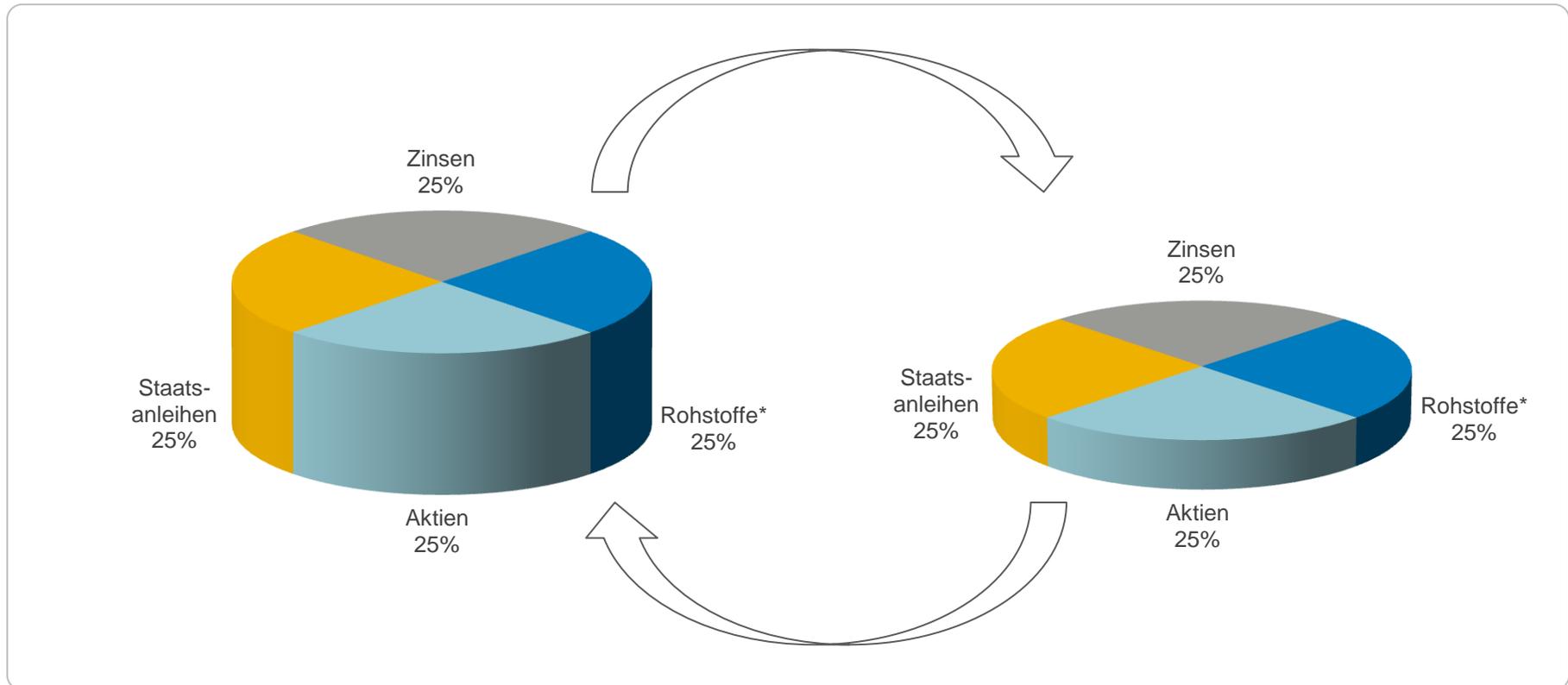
- Nicht alle Faktoren zeigen immer in die gleiche Richtung (z.B. alle positiv oder alle negativ)
- Um Widersprüche einzelner Faktoren aufzulösen, suchen wir nach gleichgerichteten Wahrscheinlichkeitsmustern
- Die Entscheidungen sind rein quantitativ und regelbasiert. Es gibt keine manuellen Eingriffe



- FundCreator ermöglicht uns eine permanente Optimierung der Portfolio-Struktur
- Mit den spezifischen Zielgrößen für:

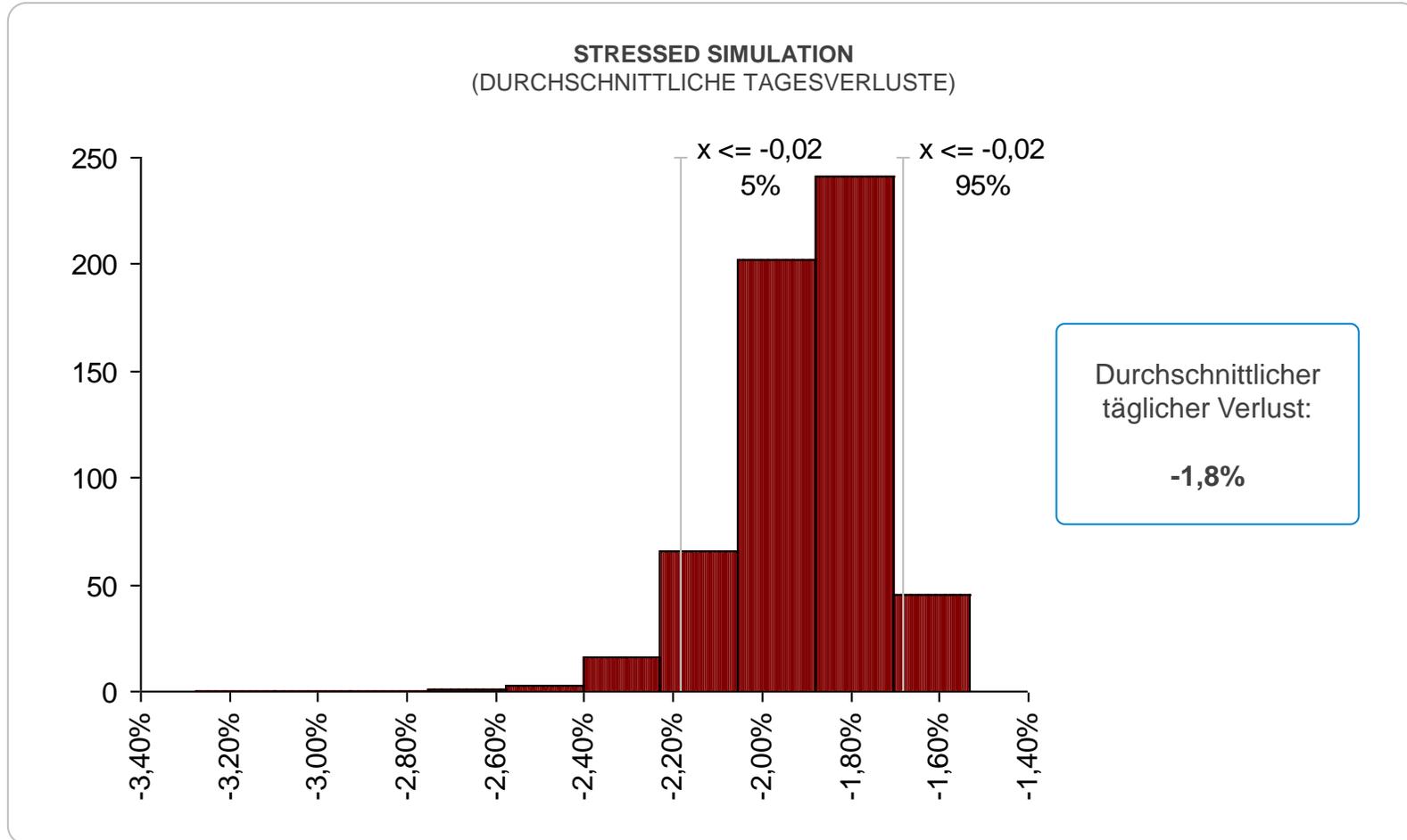
	Risk Parity 7	Risk Parity 12
<b>Volatilität p.a.</b>	7%	12%
<b>Aktien-Korrelation</b>	0	0
<b>Schiefe (Skewness)</b>	0	0
<b>Wölbung (Kurtosis)</b>	0	0
<b>Floor (max. Verlust / Monat)</b>	- 4%	- 7%

- Das Risikomanagement-System passt lediglich die Größe des Basis-Portfolios an, ändert aber nicht die Asset-Allokation



\* Indirektes Investment

Quelle: Aquila Capital Research (Schematische Darstellung)



Name	AC Risk Parity 7 Fund	AC Risk Parity 12 Fund
Zielvolatilität p.a.	7 %	12 %
Zielrendite p.a.	8 % - 10 %	12 % - 14 %
Floor	96 % (pro Kalendermonat)	93 % (pro Kalendermonat)
Liquidität	Täglich	Täglich
Management Fee	1,6 %	1,6 %
Performance Fee	15 % (High Watermark)	15 % (High Watermark)
Währungsklassen	EUR, USD, GBP, CHF, AUD, SGD	EUR, USD, GBP, CHF, AUD, SGD
Vertriebszulassungen	A, B, CH, D, ES, F, FL, I, L, NL, SGP, UK	A, B, CH, D, ES, F, FL, I, L, NL, SGP, UK
ISIN/WKN (EUR B)	LU0355228080 / A0NH4J	LU0430218775 / A0RNQ5
Bloomberg (EUR B)	APMKNTB:LX	APSVMBE:LX





<b>RP7</b>	<b>RP12</b>
Ø 9,0%	Ø 11,2%



<b>RP7</b>	<b>RP12</b>
7 %	12 %



<b>RP7</b>	<b>RP12</b>
- 4 %	- 7 %



- Unkorreliert zu
- Aktien
  - Anleihen



- Transparenz
- Tägliche Liquidität



> € 1,3 Mrd.

## **ERGREIFEN SIE IHRE CHANCEN\*:**

- moderate Volatilität von 7 % p.a. bzw. 12 % p.a. (AC Risk Parity 7 bzw. 12 Fund)
- Diversifikation durch einen Multi-Asset-Portfolioansatz
- integriertes Risikomanagement für tägliche Positionierung durch „FundCreator©“

## **BEACHTEN SIE DIE RISIKEN\*:**

- der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Einsatz von Derivaten
- Länder-, Emittenten-, Kontrahenten- und Ausfallrisiko

\* Ausführliche Informationen zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

## KONTAKT

Aquila Capital  
Valentinskamp 70  
20355 Hamburg  
Deutschland

Tel. +49 (0)40 87 50 50 199  
Fax. +49 (0)40 87 50 50 179

info@aquila-capital.de  
www.aquila-capital.de



Stephan Lipfert



David Nolten

## RISIKOHINWEIS

Dieses Dokument 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 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, 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, 20355 Hamburg, Deutschland 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.