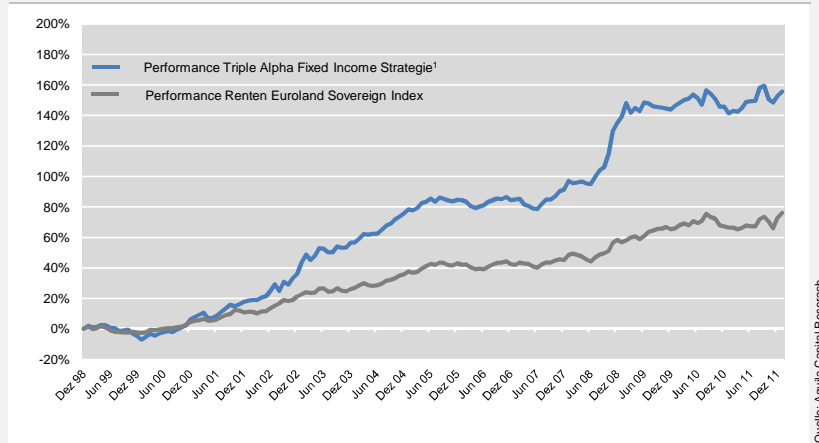


Strategie

Der AC Triple Alpha Fixed Income 50 Fund (TAFI50) basiert auf einem passiven Rentenportfolio, welches um zwei quantitative Optionsoverlays erweitert wird. Auf diese Weise werden die Vorzüge einer klassischen Rentenvorlage - geringe Volatilität, tägliche Liquidität und laufende Zinserträge - mit dem portablen Alpha aus den Aktienmärkten kombiniert.

Performance- und Risikokennzahlen der Strategie¹

Kennzahlen	
Preis im Berichtsmonat	103,28 €
Performance im Berichtsmonat	1,12%
Performance seit Auflage	4,09%
Performance seit Berechnungsstart	155,68%
Performance aktuelles Jahr	1,12%
Annualisierte Rendite	7,44%
Annualisierte Volatilität	5,69%
Bester Monat	6,93%
Schlechtester Monat	-3,39%
Maximaler Drawdown	-9,55%
% positive Monate	65,82%
% positive Monate Benchmark	63,29%
% positive Monate mit Outperformance vs. Benchmark	68,79%
Sharpe Ratio (3%)	0,78
Sortino Ratio (3%)	1,05
Schiefe / Skewness	0,41

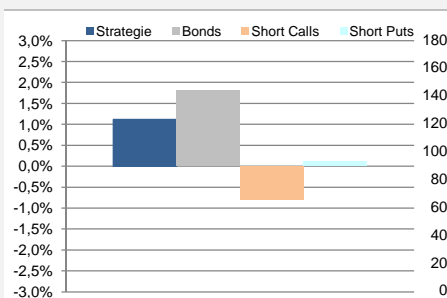


Performance Überblick der Strategie¹

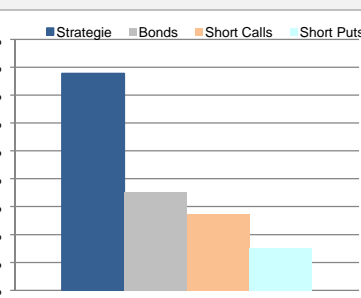
	in %	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD	YTD Index
2012		1,12%												1,12%	1,86%
2011		-1,81%	0,70%	-0,23%	0,98%	1,67%	0,15%	0,08%	3,48%	0,45%	-2,32%	-0,88%	1,78%	3,98%	3,37%
2010		1,01%	0,83%	0,70%	0,33%	1,12%	-0,94%	-1,71%	3,79%	-0,88%	-1,28%	-2,08%	0,03%	0,79%	1,16%
2009		1,79%	3,67%	-2,51%	1,26%	-0,86%	2,38%	-0,28%	-0,76%	-0,14%	-0,19%	-0,29%	-0,25%	3,72%	4,34%
2008		2,99%	-0,68%	0,16%	0,40%	-0,69%	-0,21%	2,50%	2,02%	1,04%	4,29%	6,93%	2,33%	22,91%	9,14%
2007		0,18%	0,23%	-1,95%	-0,55%	-0,88%	-0,29%	1,93%	1,58%	0,06%	1,16%	1,71%	0,54%	3,70%	1,90%
2006		-0,07%	-0,56%	-1,61%	-0,76%	0,69%	0,40%	1,26%	0,62%	0,52%	-0,15%	0,77%	-1,15%	-0,09%	-0,43%
2005		1,65%	-0,37%	0,80%	1,83%	0,48%	1,18%	-1,12%	1,40%	-0,42%	-0,53%	-0,32%	0,50%	5,16%	5,36%
2004		0,12%	1,53%	1,93%	-0,29%	0,37%	0,02%	1,51%	1,70%	0,71%	1,72%	1,07%	1,12%	12,11%	7,61%
2003		5,61%	3,53%	-2,44%	1,86%	3,40%	-0,19%	-1,59%	0,02%	2,55%	-0,59%	0,15%	2,12%	15,08%	4,11%
2002		0,82%	0,29%	0,09%	1,34%	0,63%	2,79%	3,59%	-3,38%	4,77%	-1,42%	3,26%	2,16%	15,69%	9,34%
2001		1,49%	1,40%	1,17%	-3,35%	0,29%	1,60%	2,32%	1,87%	2,02%	-0,91%	1,00%	1,48%	10,74%	6,10%
2000		-2,44%	2,08%	1,98%	-1,31%	1,61%	1,14%	0,58%	-0,55%	1,56%	1,24%	1,27%	4,03%	11,61%	7,10%
1999		2,01%	-1,10%	0,52%	1,17%	-0,19%	-1,74%	-0,26%	-1,70%	0,29%	0,37%	-2,41%	-1,84%	-4,85%	-2,44%

¹ Der Track Record des AC Triple Alpha Fixed Income 50 Fund (TAFI50) setzt sich aus drei Komponenten zusammen: der Performance des passiven Rentenindex IBOXX EUR Sovereign (Ticker: QW1A) sowie einem regelbasierten Short Call und Short Put Overlay. Beide Overlays werden seit 2005 in verschiedenen Spezialfonds umgesetzt. Für die Performanceerstellung des TAFI50 wurden die Renditebeiträge der quantitativen Overlays durch Rückrechnung ermittelt. Offizieller Start des Fonds am 13. Oktober 2009.

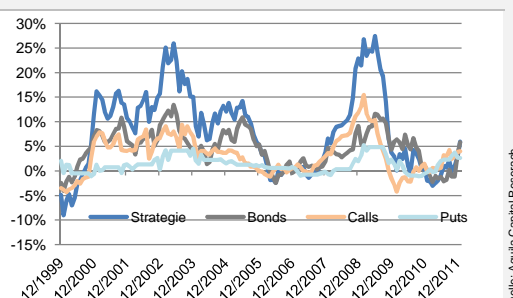
Performanceanalyse aktueller Monat^{1,2}



Performanceanalyse seit Berechnungsstart¹



rollierende 12 Monatsperformance¹



² Die Fondsperformance ist die Summe der Teilperformancebeiträge abzüglich der initialen Transaktionskosten.

Stammdaten

Name des Fonds	AC Absolute Return - Triple Alpha Fixed Income Fund	Verwaltungsgesellschaft	Alceda Fund Management S.A., Luxembourg, a member of Aquila Capital Group
Währung	EURO	Depotbank	HSBC Trinkaus & Burkhardt Luxembourg S.A.
Auflegungsdatum	13.10.2009	Minimum Investment	EUR 95.000
Liquidität	täglich	Anlageberatergebühr	0,5% p.a.
ISIN / WKN	LU0441513677 / A0X9ET	Performance Fee (High Watermark)	15 % p.a. der Outperformance gegenüber des iBoxx € Sovereigns Eurozone (High Watermark)
Bloomberg Ticker	ACTREUA LX Equity	Struktur	UCITS
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Anlageberater	Aquila Capital Concepts GmbH, Hamburg

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 Absolute Return - Triple Alpha Fixed Income Fund (kurz: TAFI50)) 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 Ergebnissen abweichen kann. Insbesondere, wenn sich die Performance-Ergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsauflegung 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, Ferdinandstr. 25-27, 20095 Hamburg und bei Alceda Fund Management S.A., 36, avenue du X Septembre, 2550 Luxembourg sowie 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, erhältlich.