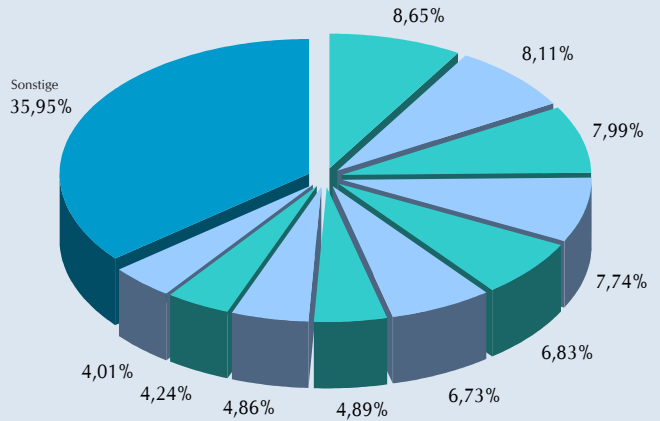


**Produkt Daten**

ISIN: LU0369231211  
WKN: A0Q4LK  
Bloomberg Ticker: NDACIVA LX  
Kategorie: Aktienfonds  
Verwaltungsgesellschaft: Alceda Fund Management S.A.  
Anlageberater: MAV Vermögensverwaltung Ralf Bake e.K.  
Vertriebs- & Informationstelle: MAV Vermögensverwaltung Ralf Bake e.K.  
Depotbank: HSBC Trinkaus & Burkhardt (Int.) S.A.  
Geschäftsjahr: 1. April - 31. März  
Gründung: 28. Juli 2008  
Ausgabeaufschlag für NDAC-Mitglieder: 2,75%  
Ausgabeaufschlag laut Prospekt: bis zu 5,00%  
Verwaltungsvergütung p.a.: bis zu 1,70%  
Depotbankgebühr p.a.: bis zu 0,06%  
Performance Fee: 10% (High Watermark)  
Ertragsverwendung: Thesaurierung

**Asset Allocation**



Quelle: HSBC Trinkaus & Burkhardt (Int.) SA

**Die 10 größten Positionen**

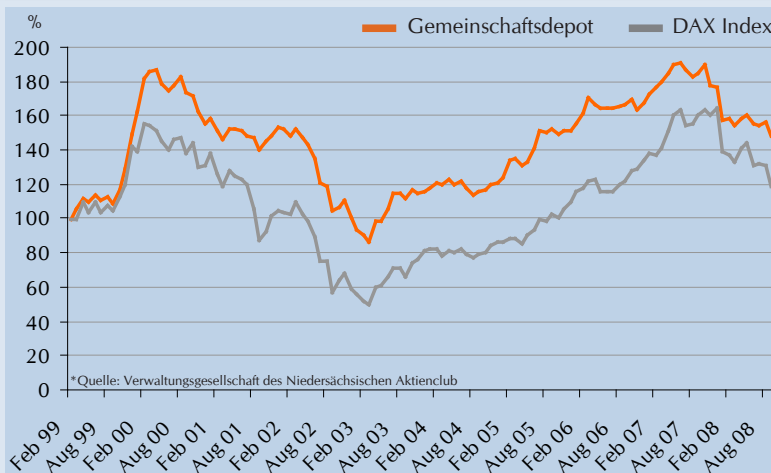
|                                 |                                     |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| Dnick Holding PLC 8,65%         | ADCapital AG 6,73%                  |
| Wasgau Produkt.&Handel AG 8,11% | Shareholder Value Betteil. AG 4,89% |
| Nordwest Handel AG 7,99%        | KAP-Beteiligungs AG 4,86%           |
| Stoehr & Co. AG 7,74%           | GAG Immobilien 4,24%                |
| Deutsche Telekom AG 6,83%       | GBK Beteiligungen AG 4,01%          |

Quelle: HSBC Trinkaus & Burkhardt (Int.) SA

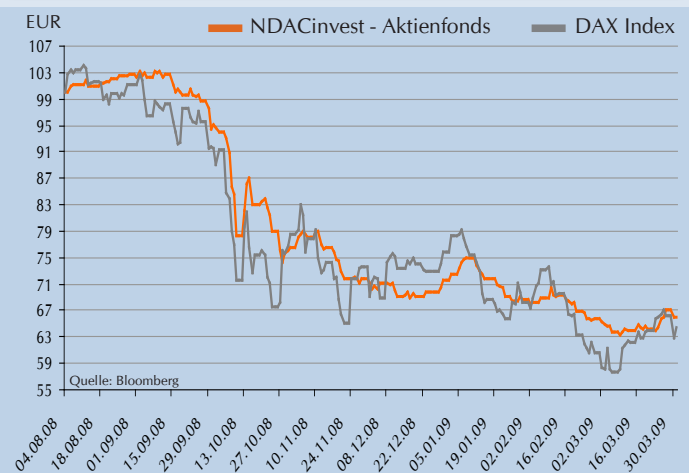
**Vergleich Wertentwicklung NDACinvest / DAX**

|                            | NDACinvest - Aktienfonds | DAX Index |
|----------------------------|--------------------------|-----------|
| 1 Monat:                   | 0,56%                    | 6,27%     |
| 3 Monate:                  | -7,62%                   | -15,08%   |
| 6 Monate:                  | -30,15%                  | -29,95%   |
| 12 Monate:                 | n.a.                     | n.a.      |
| seit Auflage:              | -33,97%                  | -35,67%   |
| Volatilität seit Auflage:  | 21,58%                   | 45,93%    |
| Sharpe Ratio seit Auflage: | -2,34                    | -1,15     |
| Korrelation seit Auflage:  | 0,39                     |           |

**Wertentwicklung Gemeinschaftsdepot\***



**Preis - Chart**



**Wichtiger Risikohinweis:**

Dieser Bericht dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.