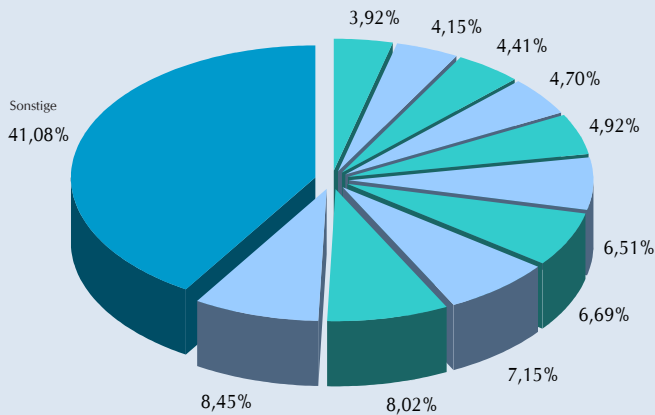


Produktdaten

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 (Intl) 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 (Intl) SA

Die 10 größten Positionen

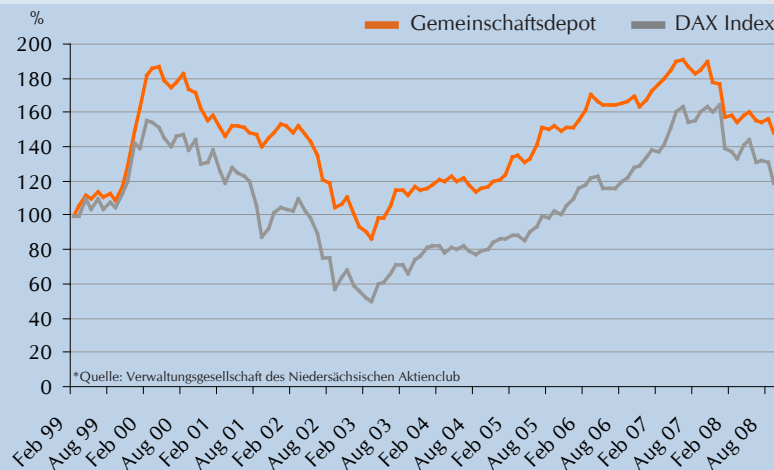
Stoehr & Co. AG 8,45%	Shareholder Value Beteil. AG 4,92%
Dnick Holding PLC 8,02%	GAG Immobilien 4,70%
Nordwest Handel AG 7,15%	GBK Beteiligungen AG 4,41%
ADCapital AG 6,69%	KAP-Beteiligungs AG 4,15%
Wasgau Produkt.&Handel AG 6,51%	Deutsche Telekom AG 3,92%

Quelle: HSBC Trinkaus & Burkhardt (Intl) SA

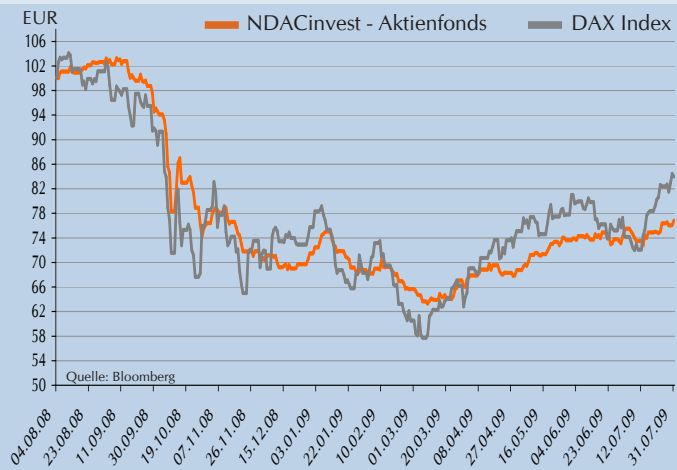
Vergleich Wertentwicklung NDACinvest / DAX

	NDACinvest - Aktienfonds	DAX Index
1 Monat:	5,09%	10,89%
3 Monate:	11,75%	11,80%
6 Monate:	11,75%	22,91%
12 Monate:	n.a.	n.a.
seit Auflage:	-23,18%	-16,03%
Volatilität seit Auflage:	31,83%	40,83%
Sharpe Ratio seit Auflage:	-0,10	-0,08
Korrelation seit Auflage:	0,22	

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.