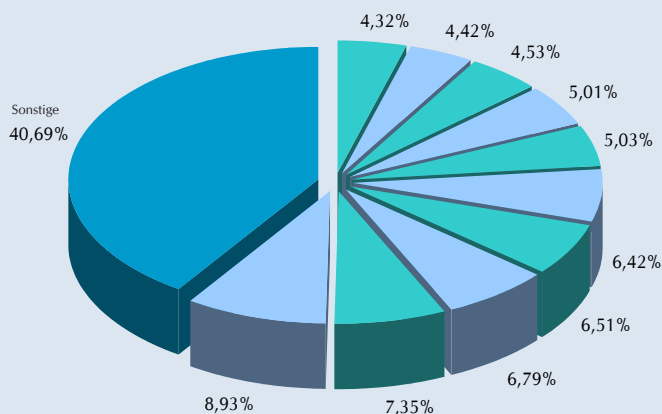


Produkt Daten

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 (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

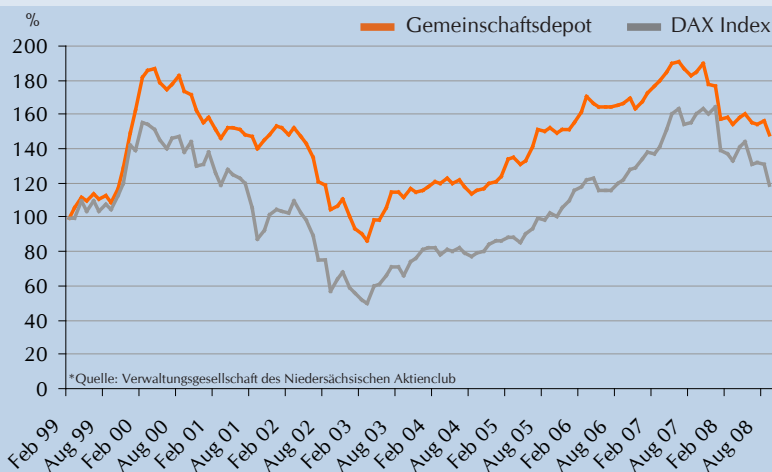
Dnick Holding PLC	8,93%	Morgen Stanley P2 Value	5,03%
Stoehr & Co. AG	7,35%	GBK Beteiligungen AG	5,01%
ADCapital AG	6,79%	Shareholder Value Beteil. AG	4,53%
Nordwest Handel AG	6,51%	Volkswagen AG	4,42%
Wasgau Produkt.&Handel AG	6,42%	KAP-Beteiligungs AG	4,32%

Quelle: HSBC Trinkaus & Burkhardt (Intl) SA

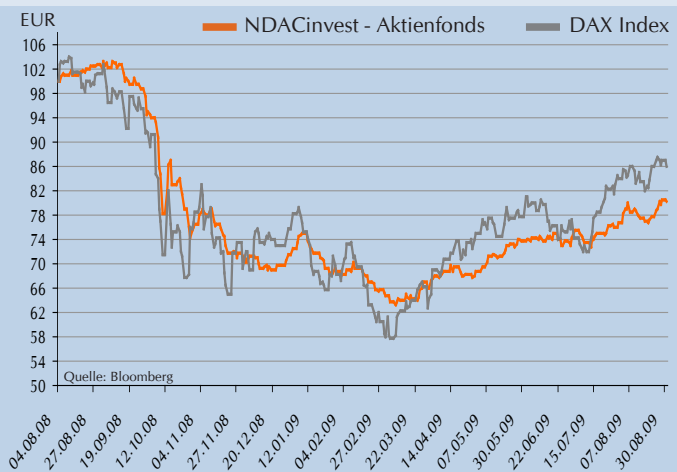
Vergleich Wertentwicklung NDACinvest / DAX

	NDACinvest - Aktienfonds	DAX Index
1 Monat:	4,49%	2,48%
3 Monate:	9,02%	10,60%
6 Monate:	22,25%	42,17%
12 Monate:	-21,80%	-14,91%
seit Auflage:	-19,73%	-13,94%
Volatilität seit Auflage:	30,88%	39,72%
Sharpe Ratio seit Auflage:	-0,11	-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.