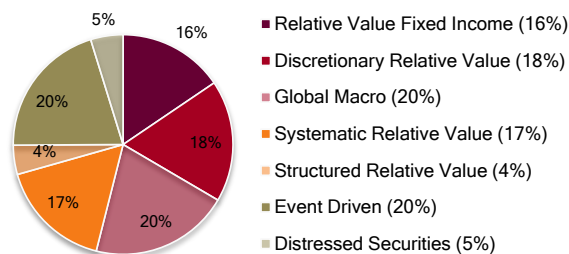


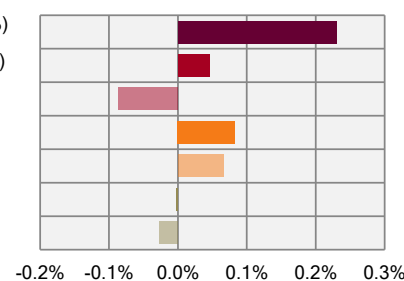
Anteilsklasse B USD NAV 128.57 (ISIN: LU0883254434, CH Valor: 20540754, Bloomberg: ARVADBS LX)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	YTD
2019	0.20%	0.22%	1.31%	-0.23%	1.02%	0.16%	0.05%						2.75%
2018	1.00%	-3.08%	1.23%	-0.43%	-0.10%	-0.19%	0.40%	1.45%	0.58%	-0.80%	-0.32%	0.03%	-0.32%
2017	0.53%	0.83%	0.97%	0.31%	0.60%	-0.46%	0.96%	0.58%	0.49%	1.14%	0.10%	1.42%	7.72%
2016	-0.27%	-1.53%	-0.63%	-1.26%	0.49%	-0.75%	0.97%	0.27%	0.78%	-0.29%	-0.97%	0.63%	-2.57%
2015	1.45%	0.81%	1.10%	-1.41%	0.55%	-0.42%	1.15%	-0.43%	-0.12%	-0.96%	0.93%	-0.32%	2.30%
2014	2.72%	1.93%	0.72%	0.78%	1.12%	1.28%	0.65%	0.72%	0.92%	-1.52%	1.74%	0.78%	12.45%
2013	1.69%	0.91%	1.17%	1.17%	-0.28%	-2.20%	0.07%	0.33%	1.08%	1.45%	2.00%	1.50%	9.20%
2012	0.32%	0.29%	0.18%	1.23%	1.37%	0.12%	2.37%	1.19%	1.43%	0.84%	0.78%	0.83%	11.50%
2011	-0.13%	2.67%	-0.09%	3.42%	-0.80%	-0.63%	0.87%	-2.09%	0.03%	-2.54%	1.43%	1.70%	3.72%
2010	0.63%	0.25%	1.85%	2.57%	-2.12%	-0.76%	-1.21%	0.87%	3.12%	1.80%	0.64%	0.92%	8.79%
2009	1.68%	0.54%	-0.05%	-1.60%	2.35%	-0.72%	1.97%	1.59%	2.60%	0.75%	1.81%	1.34%	12.87%
2008												0.00%	0.00%

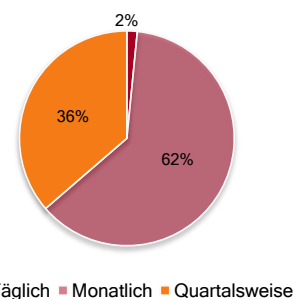
Strategie Aufteilung



Strategie Kontribution (Brutto)



Liquidität



Fonds Beschreibung

Areca SICAV-SIF Value Discovery Fonds verfolgt das Ziel eine attraktive risiko-adjustierte Rendite über einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont durch Ausnutzung von Relative Value Opportunitäten zu erwirtschaften. Der Fonds legt den Schwerpunkt auf Vermögenserhalt, gekennzeichnet durch eine stabile Rendite in einem freundlichen Marktumfeld und ein defensives Renditeverhalten in negativen Marktphasen. Der Fokus auf Relative Value Opportunitäten wird über alle Marktsegmente hinweg verfolgt. Der Fonds strebt eine Zielrendite von 5% - 8% p.a. nach Gebühren über einen drei- bis fünfjährigen Anlagehorizont, eine Volatilität von weniger als 5% p.a. sowie eine tiefe Korrelation zu Aktien, Obligationen und Rohstoffen an.

Fonds Angaben

Lancierungsdatum: 1. Dezember 2008
Fondstyp: Luxemburg SICAV SIF
Investment Manager: Ayaltis AG, Zürich
Fondsverwaltung:
 Credit Suisse (Luxembourg)
Depotbank:
 Credit Suisse (Luxembourg)
Auditor: Ernst & Young,
 Luxemburg

Zeichnung: Monatlich, 5 Tage Vorankündigung
 Nächstes Datum: 23. September 2019
Verkauf: Quartalsweise, 45 Tg Vorankündigung
 Nächstes Datum: 15. November 2019
Ersteinlage: EUR 800'000,
 oder entsprechender Gegenwert
Folgezeichnung: EUR 1'000,
 oder entsprechender Gegenwert
Verfügbare Währungen: USD, CHF, EUR,
 AUD, JPY, SEK, GBP

Fondsgrösse: USD 399 Millionen
Management Gebühr Klasse B: 0.75% p.a.
Performance Gebühr B: 10% p.a.
TER Klasse B FY 2018: 1.49%
Steuern:
 Die Informationen zum Steuerstatus der Anteilsklassen sind über die Website erhältlich
Registrationen:
 EU-AIFM Vertriebslizenz,
 Singapur (Restricted Scheme MAS)

Kontakt

Investor Relations, Tel.: +41 43 501 37 60, ir@ayaltis.com, www.ayaltis.com

Anteilsklasse B CHF

NAV 115.54 (ISIN: LU0883254517, CH Valor: 20540756, Bloomberg: ARVADCS LX)

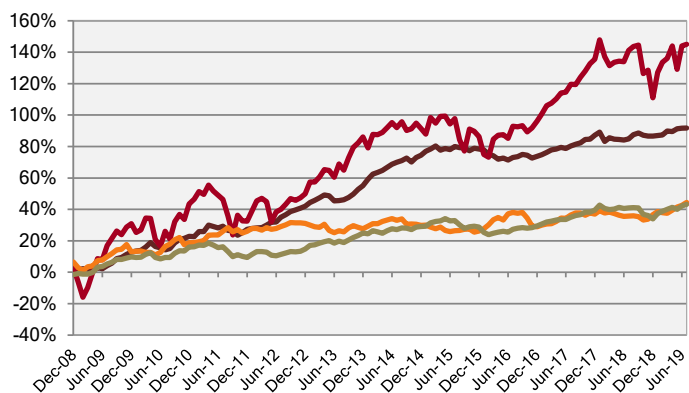
	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	YTD
2019	-0.10%	-0.06%	1.10%	-0.54%	0.79%	-0.10%	-0.29%						0.79%
2018	0.72%	-3.33%	0.95%	-0.71%	-0.38%	-0.48%	0.11%	1.24%	0.41%	-1.12%	-0.59%	-0.34%	-3.53%
2017	0.24%	0.68%	0.76%	0.14%	0.40%	-0.70%	0.82%	0.43%	0.35%	1.06%	-0.09%	1.24%	5.45%
2016	-0.42%	-1.62%	-0.75%	-1.41%	0.34%	-0.89%	0.75%	0.08%	0.58%	-0.50%	-1.19%	0.40%	-4.56%
2015	1.28%	0.66%	0.95%	-1.48%	0.41%	-0.54%	1.02%	-0.54%	-0.23%	-1.09%	0.77%	-0.46%	0.71%
2014	2.72%	1.79%	0.68%	0.72%	1.11%	1.22%	0.62%	0.69%	0.91%	-1.58%	1.69%	0.73%	11.86%
2013				1.09%	-0.29%	-2.14%	0.04%	0.29%	1.01%	1.41%	1.94%	1.42%	4.82%

Anteilsklasse B EUR

NAV 118.09 (ISIN: LU0883254350, CH Valor: 20540752, Bloomberg: ARVAEBA LX)

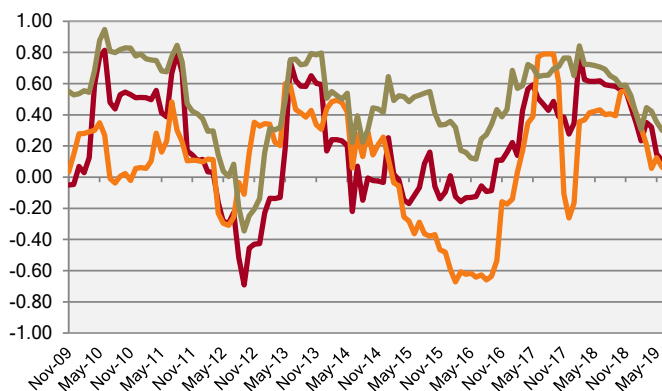
	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	YTD
2019	-0.06%	-0.03%	1.15%	-0.52%	0.84%	-0.07%	-0.25%						1.05%
2018	0.86%	-3.39%	0.98%	-0.67%	-0.36%	-0.43%	0.14%	1.30%	0.44%	-1.08%	-0.55%	-0.29%	-3.09%
2017	0.29%	0.72%	0.81%	0.16%	0.42%	-0.65%	0.86%	0.47%	0.38%	1.10%	-0.07%	1.35%	5.99%
2016	-0.35%	-1.61%	-0.67%	-1.35%	0.33%	-0.87%	0.85%	0.12%	0.64%	-0.46%	-1.16%	0.48%	-4.01%
2015	1.48%	0.76%	1.10%	-1.39%	0.47%	-0.50%	1.10%	-0.45%	-0.18%	-1.03%	0.84%	-0.41%	1.76%
2014	2.76%	1.83%	0.71%	0.76%	1.13%	1.26%	0.64%	0.71%	0.93%	-1.59%	1.71%	0.75%	12.16%
2013					-0.31%	-2.22%	0.05%	0.31%	1.08%	1.50%	1.96%	1.47%	3.84%

Kumulierte Renditen



— Areca Sicav SIF-Value Discovery
 — MSCI World
 — JP Morgan GBI TR USD
 — HFRI FoF Composite

Rollierende Korrelation über 12 Monate



— MSCI World
 — JP Morgan GBI TR USD
 — HFRI FoF Composite

Renditeübersicht nach Anteilsklassen

Name	ISIN	Valor	Lancierung	Jul 19 NAV	Jul 19 Return	Rendite YTD	Rendite s.L.
A USD	LU0397699488	4855404	Dez-08	175.78 USD	-0.03%	2.24%	75.78%
A EUR	LU0397699561	4855464	Dez-08	157.75 EUR	-0.34%	0.46%	57.75%
A CHF	LU0397699645	4832356	Dez-08	150.19 CHF	-0.38%	0.19%	50.19%
B USD	LU0883254434	20540754	Mai-13	128.57 USD	0.05%	2.75%	28.57%
B EUR	LU0883254350	20540752	Mai-13	118.09 EUR	-0.25%	1.05%	18.09%
B CHF	LU0883254517	20540756	Apr-13	115.54 CHF	-0.29%	0.79%	15.54%
B GBP	LU1709554478	38893563	Nov-17	101.02 GBP	-0.14%	1.82%	1.02%
C USD	LU0883254780	20540861	Apr-13	135.81 USD	0.10%	3.22%	35.81%
C EUR	LU0883254608	20540859	Apr-13	123.75 EUR	-0.19%	1.46%	23.75%
C CHF	LU0883254863	20540862	Jan-15	115.86 CHF	-0.23%	1.18%	1.06%
G USD	LU1084880852	24789766	Okt-14	106.77 USD	-0.03%	2.24%	6.77%
D EUR	LU1217285912	27817826	Nov-16	100.54 EUR	-0.35%	0.45%	0.54%

Kennzahlen

	Areca Sicav SIF- Value Discovery	MSCI World	JP Morgan GBI TR USD	HFRI FoF Composite	
	USD	USD	USD	USD	
Seit Lancierung / Dezember 2008	Währung				
	Kumulierte Rendite	91.75%	144.99%	44.42%	43.19%
	Durchschnittliche Rendite p.a.	6.29%	8.76%	3.51%	3.42%
	Standardabweichung p.a.	3.96%	14.35%	5.19%	3.92%
	Aufwärtsabweichung p.a.	3.78%	11.30%	4.18%	3.15%
	Abwärtsabweichung p.a.	2.14%	9.26%	3.25%	2.54%
	Sharpe Ratio (Fed Fund 1M)	1.43	0.62	0.59	0.75
	Sortino Ratio (Fed Fund 1M)	2.58	0.96	0.92	1.12
	% der positiven Monaten	71.09%	61.72%	62.50%	65.63%
	Durchschnittliche positive Monatsrendite	1.07%	3.26%	1.16%	0.93%
	Durchschnittliche negative Monatsrendite	-0.88%	-3.20%	-1.13%	-0.94%
	Bester Monat	3.42%	10.90%	6.56%	3.32%
	Schlechtester Monat	-3.08%	-10.49%	-3.87%	-2.92%
	Maximaler Verlust	-5.09%	-20.49%	-6.60%	-7.67%
	Beta	-	0.05	0.06	0.50
	Korrelation	-	0.18	0.08	0.50
Aufwärtskorrelation	-	-0.06	0.07	0.36	
Abwärtskorrelation	-	0.18	0.08	0.45	
Rollend 1 Jahr	Kumulierte Rendite	3.71%	1.60%	6.39%	1.66%
	Standardabweichung p.a.	2.23%	16.56%	3.58%	4.95%
	Sharpe Ratio (Fed Fund 1M)	0.63	0.04	1.12	-
	Maximaler Verlust	-1.11%	-13.74%	-1.98%	-5.13%
	Korrelation	-	0.10	0.04	0.28
Rollend 3 Jahre	Kumulierte Rendite	10.78%	27.05%	4.60%	12.42%
	Durchschnittliche Rendite p.a.	3.47%	8.31%	1.51%	3.98%
	Standardabweichung p.a.	2.89%	11.04%	4.16%	3.53%
	Aufwärtsabweichung p.a.	2.33%	8.25%	2.87%	2.95%
	Abwärtsabweichung p.a.	1.98%	7.74%	3.04%	2.26%
	Sharpe Ratio (Fed Fund 1M)	0.69	0.65	0.03	0.71
	Sortino Ratio (Fed Fund 1M)	0.93	0.90	0.04	1.03
	% der positiven Monaten	72.22%	75.00%	55.56%	69.44%
	Durchschnittliche positive Monatsrendite	0.66%	2.08%	0.96%	0.84%
	Durchschnittliche negative Monatsrendite	-0.69%	-3.37%	-0.90%	-0.82%
	Bester Monat	1.45%	7.68%	2.09%	2.56%
	Schlechtester Monat	-3.08%	-7.71%	-3.79%	-2.92%
	Maximaler Verlust	-3.08%	-14.88%	-6.60%	-6.21%
	Beta	-	0.08	0.26	0.37
Korrelation	-	0.29	0.37	0.45	
Aufwärtskorrelation	-	0.01	-0.32	0.14	
Abwärtskorrelation	-	0.19	0.37	0.38	
Rollend 5 Jahre	Kumulierte Rendite	12.87%	27.60%	8.57%	12.63%
	Durchschnittliche Rendite p.a.	2.45%	5.00%	1.66%	2.41%
	Standardabweichung p.a.	3.12%	11.58%	4.23%	3.67%
	Aufwärtsabweichung p.a.	2.40%	8.66%	3.09%	2.72%
	Abwärtsabweichung p.a.	2.12%	7.85%	2.94%	2.57%
	Sharpe Ratio (Fed Fund 1M)	0.48	0.40	0.18	0.41
	Sortino Ratio (Fed Fund 1M)	0.67	0.58	0.25	0.55
	% der positiven Monaten	63.33%	65.00%	58.33%	66.67%
	Durchschnittliche positive Monatsrendite	0.76%	2.32%	0.95%	0.79%
	Durchschnittliche negative Monatsrendite	-0.75%	-2.98%	-0.98%	-0.97%
	Bester Monat	1.74%	7.83%	2.84%	2.56%
	Schlechtester Monat	-3.08%	-7.71%	-3.79%	-2.92%
	Maximaler Verlust	-4.92%	-14.88%	-6.60%	-7.58%
	Beta	-	0.04	-0.03	0.38
Korrelation	-	0.15	-0.04	0.45	
Aufwärtskorrelation	-	-0.09	-0.26	0.15	
Abwärtskorrelation	-	0.20	0.25	0.28	

Das Domizil des Fonds ist Luxemburg. Dieses Dokument darf in und von der Schweiz aus nur an qualifizierte Anleger, gemäss Art. 10 Abs. 3, 3bis und 3ter KAG, vertrieben werden. Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Bank Vontobel Ltd., Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich. Die massgebenden Dokumente sowie der Prospectus können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. Für Marketing- und Informationszwecke. Nur für professionelle Anleger. Das Dokument dient reinen Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch eine Einladung zur Offertstellung, zum Vertragsabschluss, Kauf oder Verkauf von irgendwelchen Wertpapieren oder verwandten Finanzinstrumenten dar. Im Falle eines Widerspruchs zwischen dem vorliegenden Dokument und dem gültigen Fondsprospekt hat letzterer Vorrang. Die im vorliegenden Dokument beschriebenen Produkte bzw. Wertpapiere können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Diese Publikation stellt weder eine Empfehlung noch eine Rechts- und Steuerberatung dar. Die vergangene Performance (ob simuliert oder effektiv) ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Bitte konsultieren Sie vor einer Zeichnung den Fondsprospekt, welcher beim Vermögensverwalter angefragt werden kann: Ayaltis AG, Bleicherweg 19, 8002 Zurich, Switzerland, ir@ayaltis.com.