

Dezember 2018
ALP DeaDia

 Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art übrige Fonds
 für alternative Anlagen mit besonderem Risiko

Anteilsklasse
NAV

 I (USD)
 A (USD)

 141.45
 140.75

Anlageziele und -strategie

Der ALP DeaDia ist ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie "übrige Fonds für alternative Anlagen mit besonderem Risiko". Die Anlagen erfolgen in ausgewählte Single-Manager (Zielfonds), welche hauptsächlich in den Strategien Private-Debt Corporate-Debt und Credit aktiv sind. Darunter gehören u. a. Substrategien aus den Bereichen P2P Lending, SME-Lending (Privat-, und Firmenkredite), Vorfinanzierungen von Lieferantenforderungen (Factoring), verbriefte und forderungsbesicherte Kredite (ABS, CDO's) und Versicherungen. Die Auswahl der Anlagen erfolgt global. Ziel ist das Erreichen einer attraktiven risikoadjustierten Rendite (hohes Sharpe Ratio) und die Minimierung des Verlustrisikos (Draw-down Risiko). Der Fokus liegt auch auf einer geringen Korrelation zu traditionellen Anlagen wie Aktien, Obligationen, Rohstoffen und Währungen. Für weitere Informationen bitten wir Sie, den Prospekt zu konsultieren.

Fondsdaten
Fondsmanager

Independent Capital Group AG

Fondsname

ALP DeaDia

Rechtsstruktur

 Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
 übrige Fonds für alternative Anlagen mit
 besonderem Risiko

Fondsdomizil

Schweiz

Verwaltungsgesellschaft

Pvb Pernet von Ballmoos AG, Zürich

Revisionsstelle

Deloitte AG, Zürich

Referenzwährung

USD

NAV Berechnung

Monatlich

Lancierung

September 2017

Fondsvermögen

USD 17.8 m

Depotbank

BNP Paribas Securities Services, Zürich

Anteilsklasse

A (USD)

I (USD)

Bloomberg ticker

A ALPDEDA SW Equity

I ALPDEDI SW Equity

ISIN

A CH0371780765

I CH0371780831

Valorennummer

A 37178076

I 37178083

Mindestanlage

A 1 Anteil

I USD 250'000

Gebühren

A 1.4% Mgmt. Fee, 10% Perf. Fee (HWM)

I 1.0% Mgmt. Fee, 10% Perf. Fee (HWM)

Zeichnungen

Monatlich, 3 Tage vor Monatsende

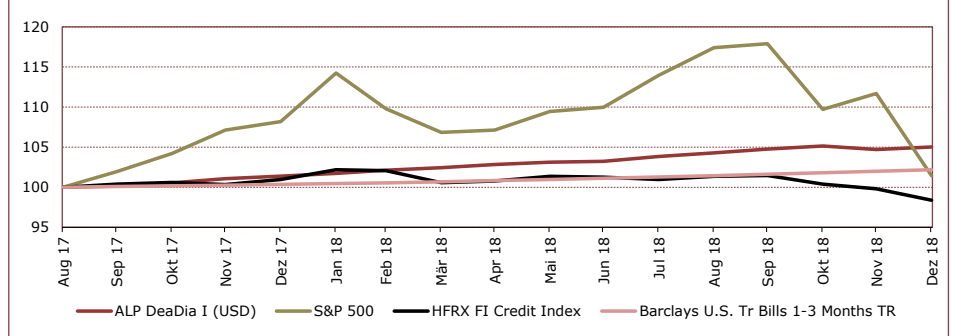
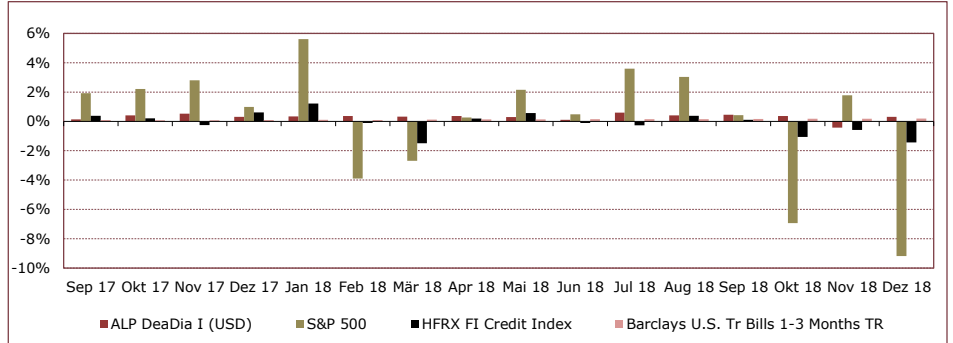
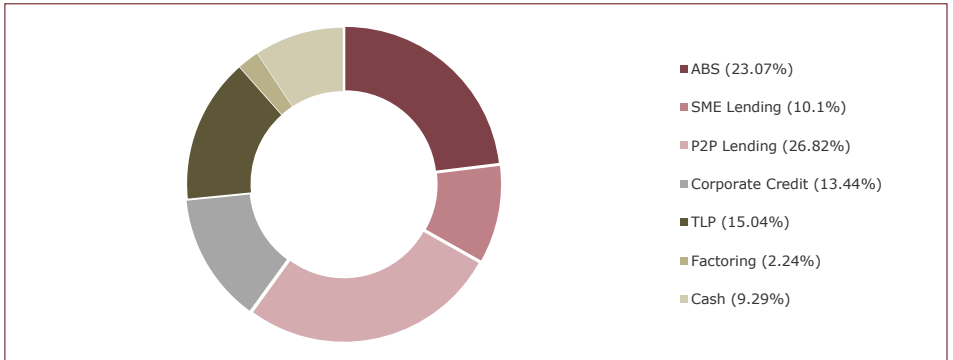
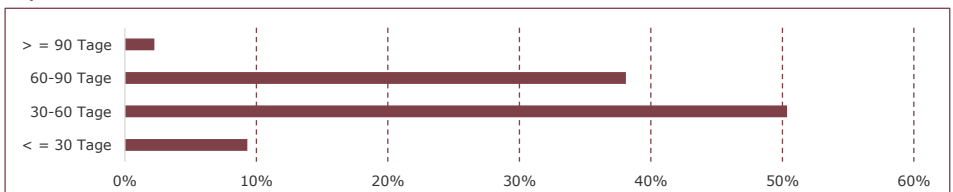
Rücknahmen

Quartalsweise, mit 95 Tagen Vorankündigung

Kontakt
Independent Capital Group AG

Gottfried-Keller-Strasse 5

8001 Zurich, Switzerland

<http://www.independent-capital.com>
Performance indexiert

Relative Monatsperformance

Strategieallokation

Liquidität


Dezember 2018
ALP DeaDia

 Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art übrige Fonds
 für alternative Anlagen mit besonderem Risiko

Anteilklassen
NAV
I (USD)
A (USD)
141.45
140.75

Top 5 Positionen (Manager)			Statistik	ALP DeaDia I (USD)	HFRX FI Credit Index	S&P 500 Index	Barclays U.S. Tr Bills 1-3 Months
Name	Strategie	in %	Dezember 2018	0.30%	-1.43%	-9.18%	0.19%
Manager 1	TLP	15.04%	Rendite YTD	3.54%	-2.55%	-6.24%	1.83%
Manager 2	P2P Lending	14.61%	Durchschnittliche jährliche Rendite seit 1.9.2017	3.71%	-1.15%	1.00%	1.53%
Manager 3	Corp Credit	13.44%	Gesamte Rendite seit 1.9.2017	4.98%	-1.62%	1.42%	2.18%
Manager 4	ABS	12.56%	Annualisierte Volatilität seit 1.9.2017 in %	1.00%	2.50%	13.53%	0.17%
Manager 5	P2P Lending	12.21%	Sharpe Ratio annualisiert seit 1.9.2017	2.39	-1.55	-0.13	0.99
			% positive Monate	94%	47%	71%	94%
			Grösster monatlicher Verlust seit 1.9.2017	-0.42%	-1.48%	-9.18%	0.00%
			Maximaler drawdown	-0.42%	-3.72%	-13.97%	0.00%
			Korrelation mit Fonds	1.00	0.11	0.02	0.01

Historische Renditen

USD-Klasse I													
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	0.34%	0.37%	0.34%	0.36%	0.30%	0.10%	0.59%	0.41%	0.46%	0.37%	-0.42%	0.30%	3.54%
2017									0.14%	0.41%	0.53%	0.31%	1.39%
USD-Klasse A													
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	0.30%	0.35%	0.29%	0.33%	0.27%	0.07%	0.57%	0.37%	0.43%	0.34%	-0.45%	0.27%	3.17%
2017									0.11%	0.38%	0.50%	0.28%	1.27%

Monatskommentar

Nachdem in der letzten November-Woche ein kurzes Aufbäumen bei den Aktien stattgefunden hat, brachen die Indizes im Dezember regelrecht ein und die Volatilitäten stiegen enorm. Der VIX (S&P 500) schoss allein im Berichtsmonat um mehr als 40% in die Höhe. Die Zinserhöhung des FED, obwohl erwartet, kam da zu einem sehr ungünstigen Zeitpunkt. Entsprechend gross war auch die Kritik nach der Entscheidung. Die Wachstums- und Inflationserwartungen wurden von den Mitgliedern des FED für die kommenden Jahre nach unten korrigiert. Erwartet werden im 2019 nur noch zwei Zinserhöhungen. Nach den Weihnachten sorgten dann aber positive Konsumdaten von Amazon und Mastercard für eine starke Gegenbewegung. Der DJI konnte in nur einer Sitzung (26.12) um mehr als 1000 Punkte zulegen, so viel wie nie mehr seit 2009. Das Jahr 2018 wird aber als negatives Börsenjahr in die Geschichtsbücher eingehen. Auch wird das Dezember-Minus von 9% im S&P500 als der grösste Dezember-Verlust seit 1931 stehen. Umschichtungen in Zinspapiere führten zu stark abnehmenden Renditen. Der 10Y US Treasury fiel von 3.23% auf 2.68%. Edelmetalle wurden ihrem Ruf als krisenresistente Anlagen gerecht; Gold-, und Silbernotierungen in USD avancierten um 4.8%, resp. 9.27%. YTD hat man aber mit beiden Anlagen Geld verloren.

Mit einem Monatsergebnis von 0.3% konnte der ALP DeaDia das letzte Quartal im 2018 im Plus beenden. Auf Jahresbasis avancierte das Portfolio um 3.54%. Der Dezember war für zwei Positionen im Fund ein verlustbringender, die restlichen sechs Namen legten zu. Einen sehr guten Monat verzeichnete der US-Manager, welcher mehrheitlich in verbrieftete Kredite (u. a. ABS) investiert. Jedoch hatte auch der steigende Goldpreis einen Einfluss, da der Name zeitweise auch Positionen in Edelmetallen halten kann. Solche Positionen sind aber meist taktischer Natur. Der zweite Name in der Strategie Asset Backed Securities büsste mehr als zwei Prozent ein und belastete das Monatsresultat mit knapp 30bps. Diese Position wird im neuen Jahr nicht mehr im Portfolio sein, da auch das Jahresresultat insgesamt negativen Einfluss auf die Rendite des Fonds hatte. Die Lending-Funds entwickelten sich insgesamt im Rahmen der Erwartungen. Jedoch ist bei den US-Manager der Einfluss der Waldbrände in Kalifornien zu spüren, da ausstehende Verpflichtungen von Brandopfern wertberichtigt werden mussten. Der Manager, welche Kreditausfälle von Corporates versichert (CDS) hatte hart mit den steigenden Risikoprämien zu kämpfen. Eine Ausweitung der Spreads bedeutet, dass die Prämien zwar steigen, dies aber zum

Disclaimer

Der ALP DeaDia ist ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie "übrige Fonds für alternative Anlagen" mit besonderem Risiko, der neben traditionellen Anlagen auch umfassend in alternative Anlagen (zumeist ausländische Anlagefonds, die alternative Anlagestrategien verfolgen oder die an ihrem Domizil keiner der FINMA gleichwertigen Aufsicht unterstehen, sog. Hedge Funds). Die Risiken des ALP DeaDia sind aufgrund der eingesetzten Instrumente nicht mit denjenigen von Effektenfonds vergleichbar. Namentlich darf die Gesamtrisikoausssetzung der Anlagen bis zu 125% des Nettoinventarwertes betragen. Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Prospekt enthaltenen Risikohinweise aufmerksam gemacht. Personen, die in den Fonds investieren, müssen bereit und in der Lage sein, in ausserordentlichen Fällen Kapitalverluste, einschliesslich eines Totalverlusts hinzunehmen.

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken, ist ausschliesslich für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt, und richtet sich nicht an Personen in anderen Ländern und an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Wir weisen darauf hin, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

Dieses Dokument wurde von der Independent Capital Group AG mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Diese bieten jedoch keine Gewähr für dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnen jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zur Zeichnung oder Rückgabe bzw. zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts mit integriertem Fondsvertrag erfolgen.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Pvb Pernet von Ballmoos AG, Bellerivestrasse 36, 8008 Zürich, www.pvbwiss.com kostenlos erhältlich.

