

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI YEALD Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch UI

Stabilere Renditen durch Alternative Investments

Inhalt

1. Stabilere Renditen

1. Stabilere Renditen
2. Klassische Strategien
3. Alternative Investments
4. YEALD Vermögensverwaltungsfonds
Konservativ und Dynamisch UI
5. Anlagekonzept
6. Vorteile, Nachteile, Chancen und Risiken

2. Portfoliomanagement

1. Portfoliomanager
2. Investmentphilosophie
3. Investmentstrategie
4. Investmentprozess
5. Risikomanagement
6. Zielinvestments
7. Stammdaten

3. Kontakt

4. Disclaimer

Teil 1

Stabilere Renditen

Stabilere Renditen sind für den Anlegererfolg entscheidend

- **Anleger sind Menschen mit Emotionen**
 - Verluste bereiten mehr Unmut als Gewinne Freude bereiten
 - Verluste entstehen immer zu Unzeiten und führen zu oft zu einem Strategiewechsel
 - Strategiewechsel verwässern die Anlagestrategie
- **Nicht die aktuelle Marktphase, sondern die gewählte Strategie führt zum Erfolg**
 - Bei jeder Strategie werden die Marktrisiken, die mit der Strategie einhergehen, im Laufe der Zeit auch eintreten
 - Ein Anleger kann nicht bestimmen, welche Rendite er erhält, sondern nur, welche Risiken er einzugehen bereit ist
 - Erfolgreiche Strategien liefern im Verhältnis zum gewählten Risiko-Niveau eine attraktive Rendite
 - Nur Strategien, die durchgehalten werden, können auch zum Erfolg führen

Hohe Verluste zerstören Strategien



Stabilere Renditen sind für den Anlegererfolg entscheidend

- **Stabilere Renditen helfen dem Anleger, seine Strategie durchzuhalten**
 - Nur wenn ein Anleger keine bösen Überraschungen erlebt, kann er seine Strategie auch durchhalten und erfolgreich sein
- **Jede Strategie hat Stärke- und Schwächephasen, eine gute Strategie hat in Schwächephasen kleinere Verluste als andere Strategien**
- **Stabilere Renditen ermöglichen dem Anleger, seine Strategie durchzuhalten und erfolgreich zu sein**
 - Attraktive Rendite
 - Niedrigere Kursrückgänge

Klassische Strategien brauchen steigenden Markt

- **Klassische Strategien sind von einem steigenden Markt abhängig**
 - Klassische „long-only“ Strategien (z.B. Aktien und Renten) sind für ihren Erfolg von einem steigenden Markt abhängig
 - Sehr langfristig betrachtet (über einen Zeitraum von 100 Jahren oder länger) sind Märkte gestiegen
 - Es hat aber auch mehrere Zeiträume von 10 bis 15 Jahren gegeben, in denen Märkte nicht gestiegen oder sogar gesunken sind
- **Klassische Strategien haben hohe Kursrückgänge gezeigt**
 - Aufgrund ihres hohen Zusammenhangs mit dem Markt haben klassische Strategien auch hohe Kursrückgänge gezeigt
 - Je nach Assetklasse bis über 50 Prozent Kursrückgang
- **Auch über lange Zeiträume kann der Aktienmarkt negative Renditen produzieren**
 - Längster negativer Zeitraum: 14 Jahre (11/1968 bis 07/1982)
- **Große Kursrückgänge sind schwer aufzuholen**
 - Die Jahrzehnte mit den kleinsten Kursrückgängen generierten die höchsten Renditen

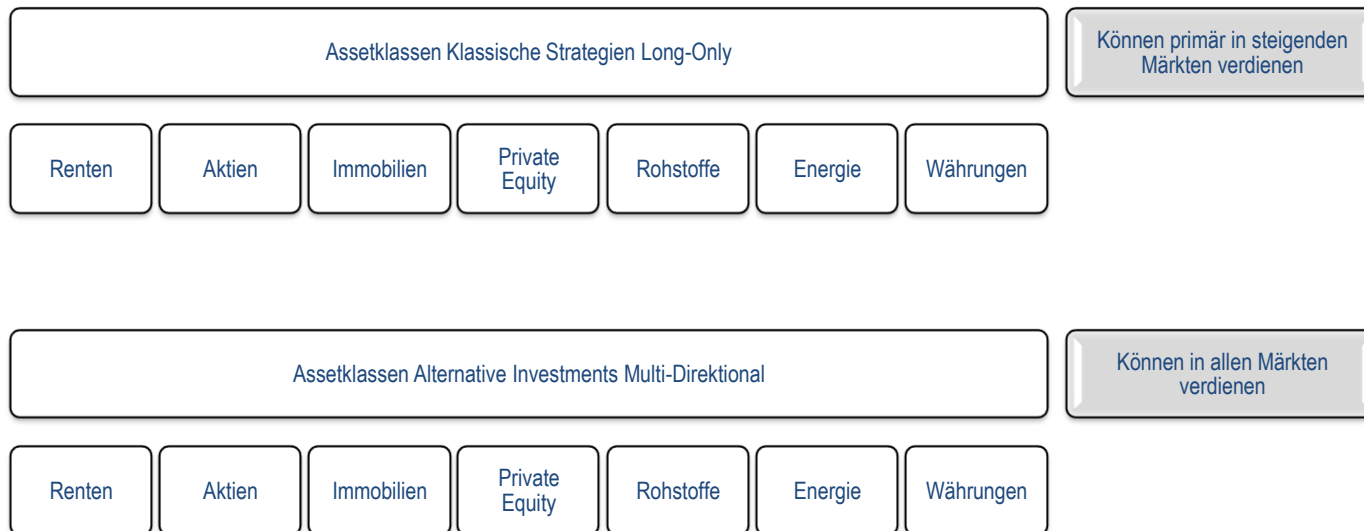
Hohe Verluste senken langfristige Performance



Alternative Investments sind attraktiv

- **Was sind Alternative Investments?**

- Alternative Investments sind Investments, die grundsätzlich bei jeder Marktrichtung Gewinne erzielen können
- Es gibt viele Alternative Investments, von sehr konservativ bis sehr dynamisch
- Alternative Investment können in alle Anlageklassen (Assetklassen) investieren



Long-Only versus Alternative Investments



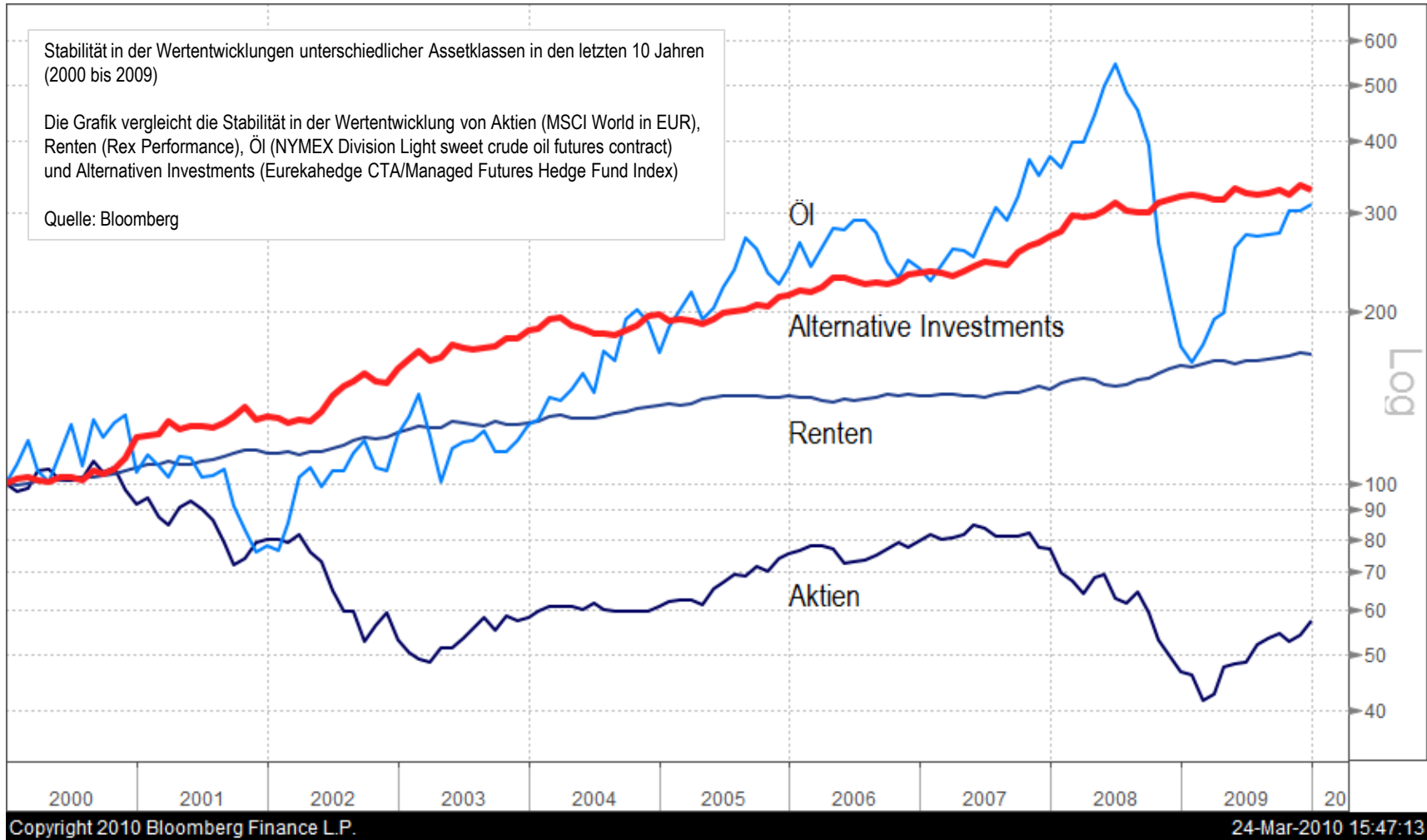
Diese Darstellung ist eine vereinfachte, modellhafte Darstellung der Realität

1. In Wirklichkeit werden sich nicht alle Zielinvestments in einem Portfolio zu 100% synchron bewegen
2. Während in einer Long-Only Strategie sämtliche Zielinvestments auf eine Aufwärtsbewegung ausgerichtet sind, können bei einem Alternativen Investment Portfolio die einzelnen Zielinvestments individuell auf eine Aufwärts, Seitwärts oder Abwärtsbewegung ausgerichtet sein
3. Alternative Investment Strategien haben zusätzlich die Möglichkeit, Teile von Basis-Risiko-Rendite-Strukturen zu kaufen und zu verkaufen
4. Somit können Alternative Investment eine große Anzahl weiterer Risiko-Rendite-Strukturen nutzen

Alternative Investments sind attraktiv

- **Warum Alternative Investment?**
 - Alternative Investments haben ein attraktives Renditepotenzial und historisch betrachtet hohe Renditen
 - Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung der Anlage
 - Alternative Investments haben historisch betrachtet bedeutend niedrigere Kursrückgänge gezeigt als klassische Strategien
 - Alternative Investment können grundsätzlich bei jeder Marktrichtung Gewinne erzielen
 - Verlustphasen sind historisch betrachtet kürzer als bei klassischen Strategien, Indexvergleich Aktienmarkt und Alternative Investments:
 - Längste historische Verlustphase bei Aktien : ca. 14 Jahre
 - Längste historische Verlustphase bei Alternativen Investments: ca. 3 Jahre
 - Größter historischer Jahresverlust bei Aktien: 40%
 - Größter historischer Jahresverlust bei Alternativen Investments: 20%
 - Alternative Investments verfügen in der Regel über ein sehr gutes und handlungsfähiges Risikomanagement
 - Im Ergebnis können Alternative Investments zu einem besseren Risiko-Rendite-Verhältnis als klassische Strategien führen

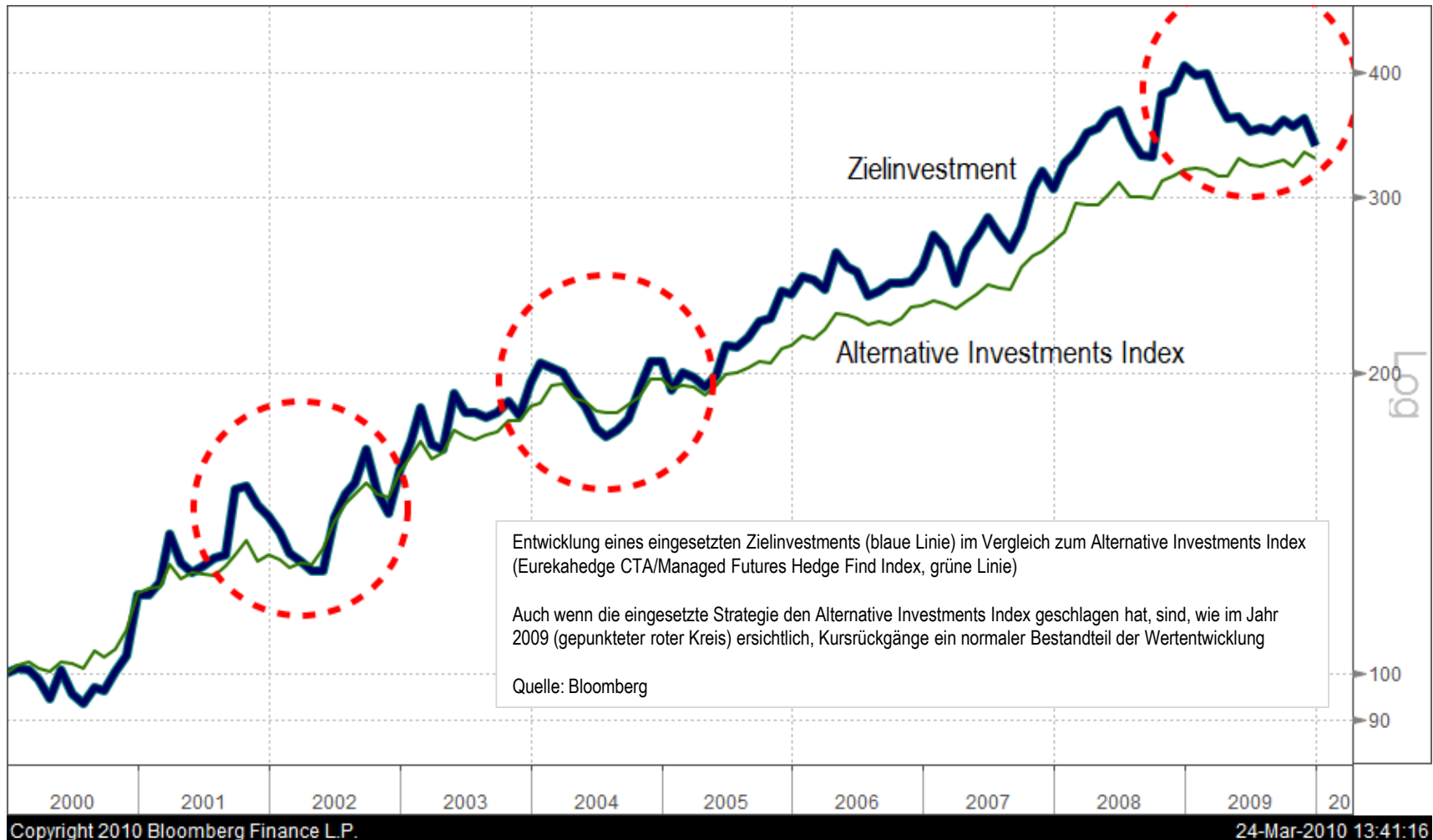
Alternative Investments sind attraktiv



Alternative Investments sind attraktiv

- **Was dürfen Sie auch von Alternativen Investments nicht erwarten?**
 - Nur Gewinne, keine Kursrückgänge
 - Wie jede Strategie haben auch Alternative Investments Gewinn- und Verlustphasen
 - Alternative Investments entwickeln sich nicht synchron mit den Märkten
 - Es kann durchaus sein, dass Alternative Investments in einer Zeit steigender Märkte Kursrückgänge zeigen, während einer Marktkrise Gewinne erzielen, aber auch, dass Alternative Investments bei steigenden oder seitwärts bewegenden Märkten Gewinne erwirtschaften
 - Leicht nachvollziehbare Wertentwicklungen
 - Weil Alternative Investment mehr Handlungsmöglichkeiten haben als klassische Strategien, ist ihr Verhalten vielfältiger und dadurch nicht immer leicht nachvollziehbar im Vergleich zu den Märkten

Auch Alternative Investments haben Kursrückgänge



YEALD Vermögensverwaltungsfonds

- **YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI**

- Der YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI ist ein Vermögensverwaltungsfonds mit hoher Diversifikation. Das aktiv verwaltete Portfolio strebt eine konservative und auf Werterhalt ausgerichtete Anlagepolitik an. Hierbei können sämtliche Assetklassen berücksichtigt werden. Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Rendite, die unter Einhaltung des Werterhaltungsprinzips maximal erreichbar ist.

Zielrendite: 5% p.a.

Zielvolatilität: < 3%

Ziel maximaler Kursrückgang: 5%

- **YEALD Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch UI**

- Der YEALD Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch UI ist ein Vermögensverwaltungsfonds mit hoher Diversifikation. Das aktiv verwaltete Portfolio strebt eine dynamische und auf Wachstum ausgerichtete Anlagepolitik an. Hierbei können sämtliche Assetklassen berücksichtigt werden. Ziel des Fonds ist die langfristige Erwirtschaftung einer Rendite des internationalen Aktienmarktes, allerdings bei niedrigeren Wertschwankungen.

Zielrendite: 9% p.a.

Zielvolatilität: < 15%

Ziel maximaler Kursrückgang: 15%

Wichtige Hinweise

- 1) In einem anderen ökonomischen Umfeld (z.B. mit hoher Inflation) können die Zielrenditen nach oben angepasst werden
- 2) Die Werte für Rendite, Volatilität und maximalen Kursrückgang sind Ziele, es gibt keine Garantie dass diese Ziele erreicht werden

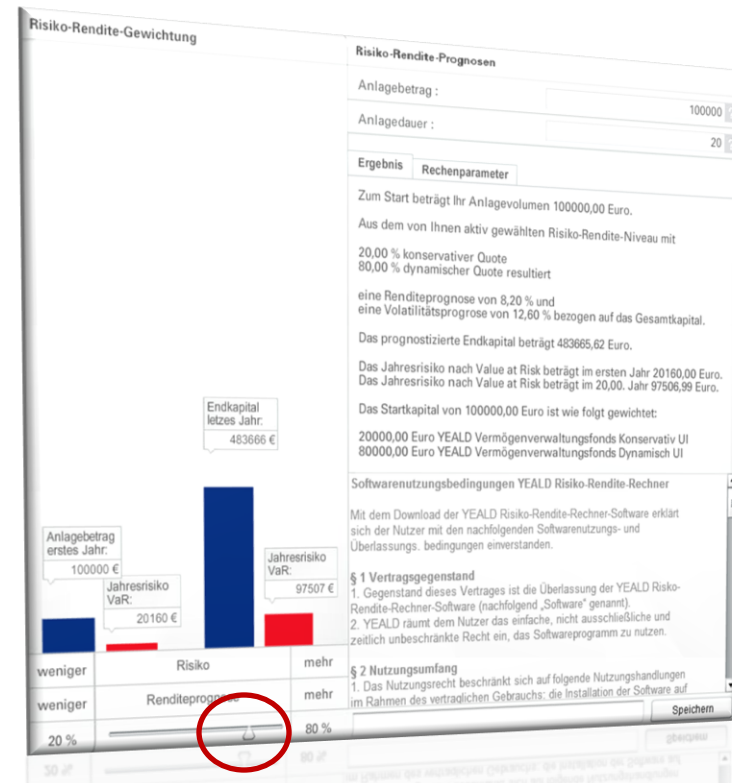
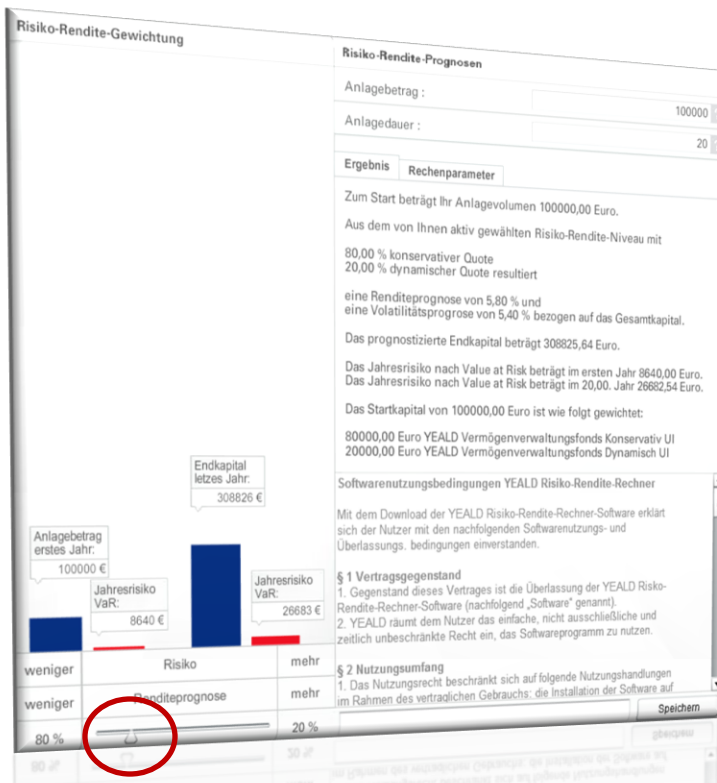
YEALD Vermögensverwaltungsfonds

- **Systematische, regelbasierte Alternative Investments**
 - Die YEALD Vermögensverwaltungsfonds investieren primär in systematische, regelbasierte konservative bzw. dynamische Alternative Investments
- **Multi-Asset**
 - Die eingesetzten Strategien können in allen Anlageklassen (Assetklassen) und in allen liquiden Märkten anlegen (über 50 Märkte)
- **Aktive Vermögensverwaltung**
 - Die YEALD Vermögensverwaltungsfonds sind keine Gattungsfonds, wie Aktien- oder Rentenfonds, und können nach dem Prinzip der Vermögensverwaltung auch strukturell in andere Strategien und Assetklassen umschichten, wenn dieses erforderlich sein sollte

Flexibles Anlagekonzept

- **Zwei Vermögensverwaltungen**
 - Die YEALD Vermögensverwaltungsfonds bieten zwei komplette aktive Vermögensverwaltungen, aufgelegt in zwei deutschen Publikumsfonds
 - Konservativ
 - Dynamisch
- **Abgestimmte Strategien**
 - Die zwei Strategien sind aufeinander abgestimmt
 - Strategie-übergreifendes Risikomanagement
- **Individuelles Risiko-Rendite-Niveau**
 - Durch individuelle Gewichtung der beiden YEALD Vermögensverwaltungsfonds entsteht eine individuelle Vermögensverwaltung mit einem individuellen Risiko-Rendite-Niveau
 - Hilfestellung bei der individuellen Gewichtung durch Risiko-Rendite-Rechner

Risiko-Rendite-Rechner



Der Risiko-Rendite-Rechner zeigt den Zusammenhang zwischen Risiko und Rendite

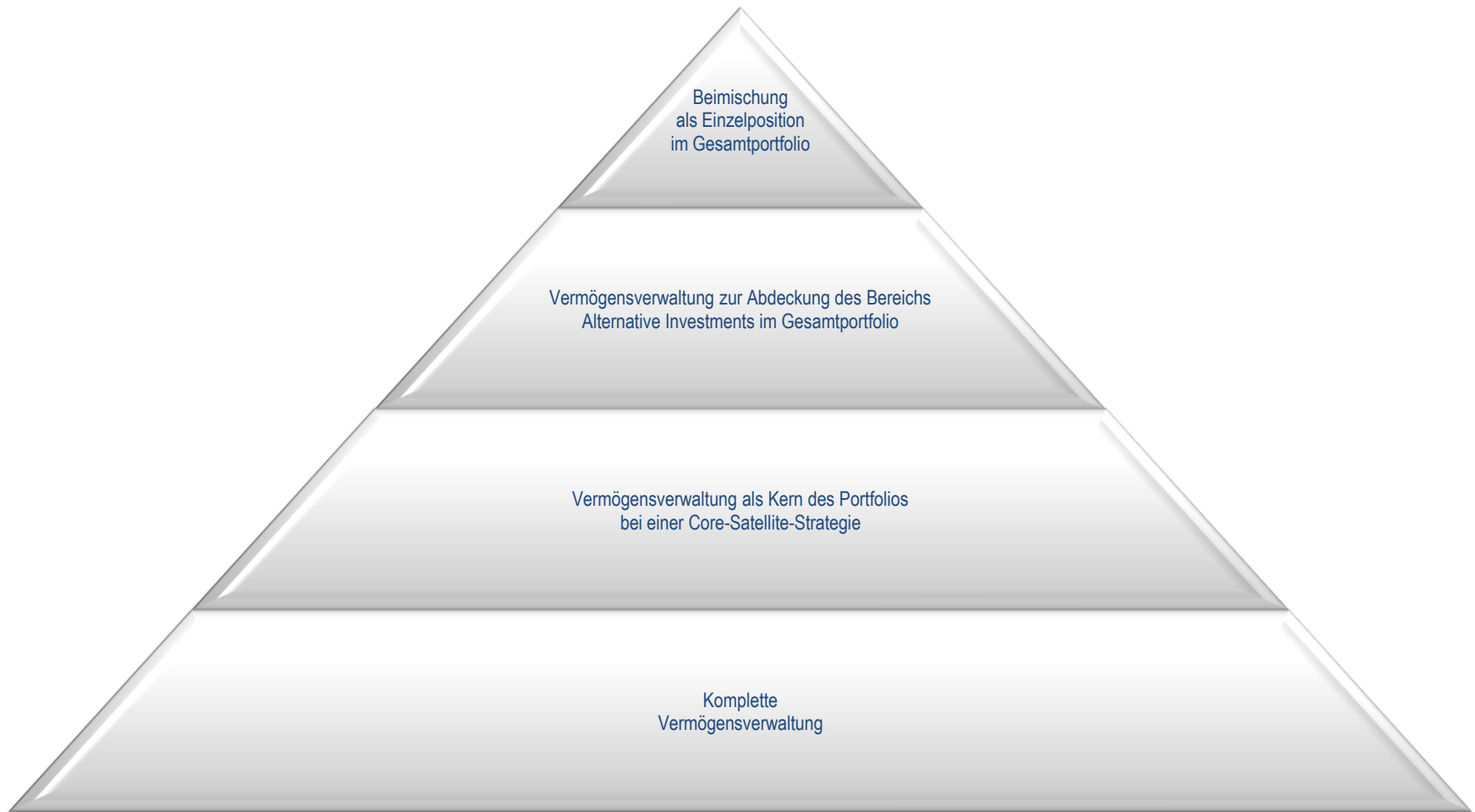
Durch das Bewegen des Schiebereglers werden unterschiedliche Gewichtungen des konservativen und dynamischen Vermögensverwaltungsfonds durchgerechnet

Diese Berechnungen helfen Anlegern und Beratern eine gemeinsame Sprache bei der Definition des passenden Risiko-Rendite-Niveaus zu finden

Flexibles Anlagekonzept

- **Einsatzmöglichkeiten**
 - Aufgrund des vermögensverwaltenden Charakters der YEALD Vermögensverwaltungsfonds gibt es gute Einsatzmöglichkeiten auf allen Ebenen des Anlagemanagements:
 1. Komplette und individuelle Vermögensverwaltung
 2. Vermögensverwaltung als Kern einer Core-Satellite-Strategie
 3. Vermögensverwaltung zur Abdeckung des Bereichs Alternative Investments in einer Vermögensstruktur
 4. Beimischung als Einzelposition in einem Gesamtportfolio
 - Aufgrund der angestrebten höheren Stabilität im Vergleich zu konventionellen Strategien und dem niedrigen direkten Zusammenhang mit den Marktentwicklungen, führt ein Einsatz der YEALD Vermögensverwaltungsfonds oft zu einer Senkung des Risikos des Gesamtportfolios, ohne auf Renditepotenzial zu verzichten

Vermögensverwaltung mit Alternativen Investments



Vorteile, Nachteile, Chancen und Risiken

- **Vorteile**
 - Zwei komplette Vermögensverwaltungen:
 - Konservativ
 - Dynamisch
 - Individuelle Gewichtung der beiden Vermögensverwaltungen
 - Individuelles Risiko-Rendite-Niveau einfach und effizient gestaltbar
 - Übergreifendes Risikomanagement
 - Hauseigenes Research
 - Beide Vermögensverwaltungsfonds haben das gleiche Fondsmanagement und werden nach einheitlichen Prinzipien aufeinander abgestimmt verwaltet
 - Deutsche Publikumsfonds
 - Täglich verfügbar
 - Kostengünstig
 - Transparente attraktive Kostenstruktur
 - Keine Performancegebühr

Vorteile, Nachteile, Chancen und Risiken

- **Chancen**
 - Attraktive Renditen
 - Gewinne bei allen Marktentwicklungen möglich
 - Historisch hohe Renditen der Zielinvestments
 - Stabilere Renditen
 - Historisch betrachtet kleinere Kursrückgänge als bei klassischen Strategien, auch bei scharfen kurzfristigen Korrekturen an den Kapitalmärkten
 - Inflationsschutz
 - Gewinne auch bei schlechter Entwicklung der Wirtschaft und der Kapitalmärkte möglich
 - Niedriger direkter Zusammenhang der Wertentwicklung der YEALD Vermögensverwaltungsfonds mit der Wertentwicklung der Kapitalmärkte, hierdurch wird eine Senkung des Risikos ohne Verzicht auf Renditepotenzial möglich

Vorteile, Nachteile, Chancen und Risiken

- **Nachteile**
 - Komplexer Zusammenhang zwischen Wertentwicklung der YEALD Vermögensverwaltungsfonds und Wertentwicklung der Kapitalmärkte
 - YEALD Vermögensverwaltungsfonds und Kapitalmärkte bewegen sich nicht synchron
 - Beispiele:
 - » So kann der YEALD Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch UI unter Umständen im Wert sinken während der Aktienmarkt steigt und umgekehrt
 - » So kann der YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI unter Umständen im Wert sinken während der Rentenmarkt steigt und umgekehrt
 - Hierdurch ist Wertentwicklung der YEALD Vermögensverwaltungsfonds nicht immer einfach nachvollziehbar
 - Gerne erläutern wir Ihnen die Wertentwicklung

Vorteile, Nachteile, Chancen und Risiken

- **Risiken**
 - Risiken der Kapitalmärkte, insbesondere auch das Kursrisiko von:
 - Aktien
 - Renten
 - Rohstoffen
 - Energie
 - Währungen
 - Immobilien
 - Alternativen Investments
 - Risiken aus Änderungen ökonomischer Rahmenbedingungen
 - Risiken aus Änderungen steuerlicher Rahmenbedingungen
 - Eine ausführliche Beschreibung der relevanten Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des jeweiligen YEALD Vermögensverwaltungsfonds

Teil 2

Portfoliomanagement

Erfahrene Portfoliomanager

- **Marcel van Leeuwen**



- **Auszug Lebenslauf**

- Geschäftsführer DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH
- Bankvorstand mit Zuständigkeit für Kapitalmarktgeschäft
- Management von Gesamtportfolio > 10 Mrd. Euro
- Seit 1985 Erfahrung im Asset Management mit Spezialisierung Alternative Investments

- **Stefan Rometsch**

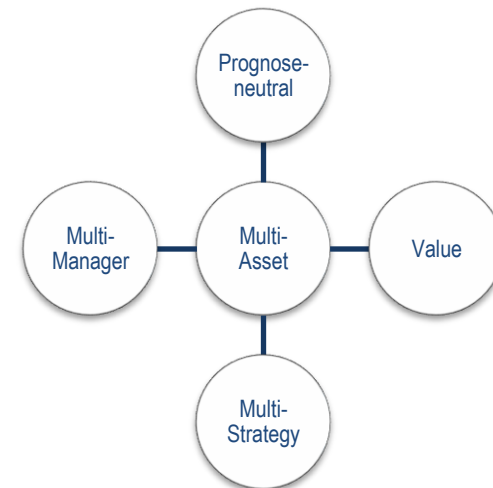


- **Auszug Lebenslauf**

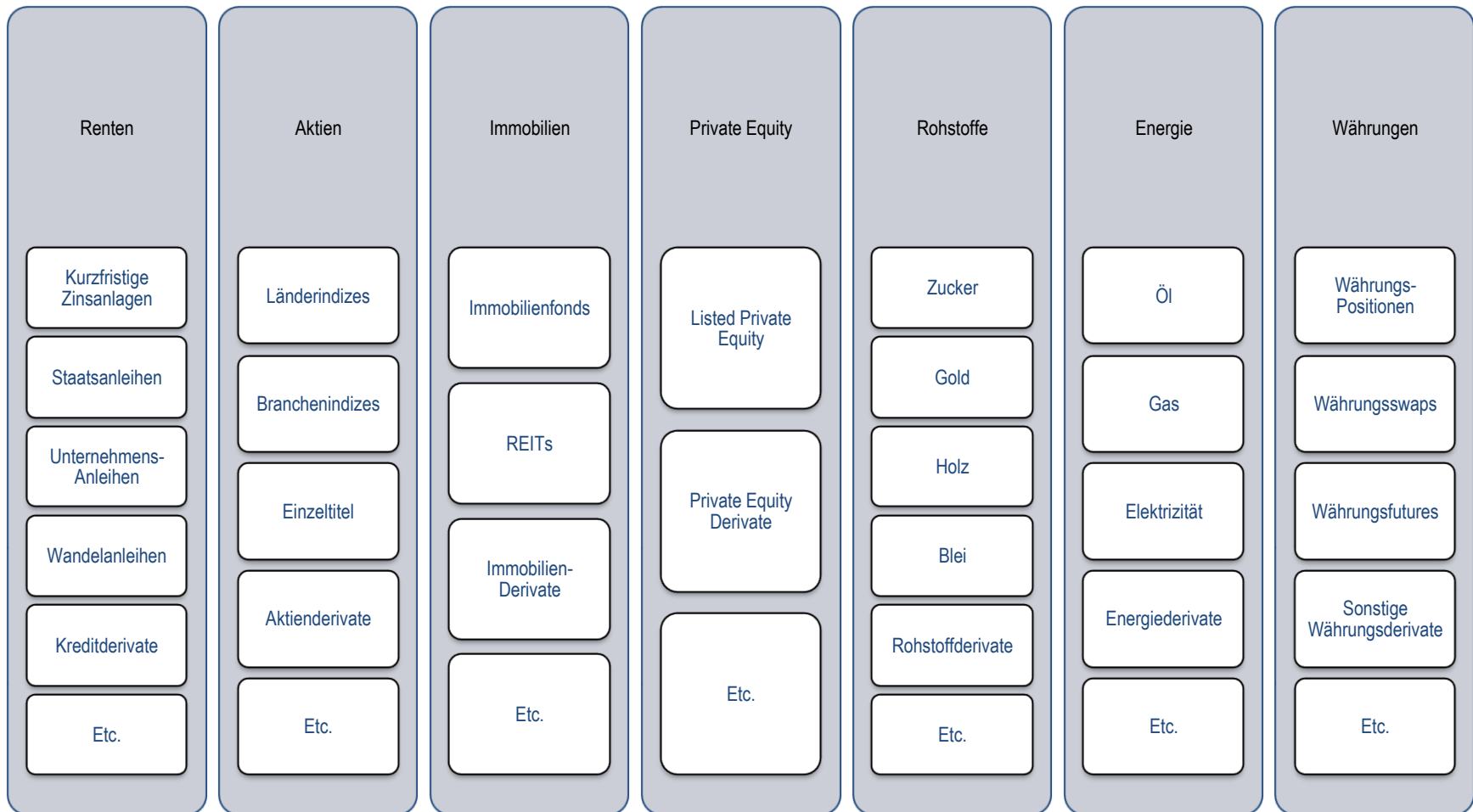
- Geschäftsführer DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH
- Leiter Vermögensverwaltung einer Bank
- Zuständigkeit für individuelle Mandate
- Seit 1988 Erfahrung im Asset Management mit Spezialisierung im Bereich der Alternativen Investments

Investmentphilosophie

- **Multi-Asset**
 - Kein Markt wird ausgeschlossen, alle Märkte (über 100 liquide Märkte in den Bereichen Aktien, Renten, Immobilien, Private Equity, Rohstoffe, Energie und Währungen) werden berücksichtigt
 - Die Allokation ist nicht statisch sondern aktiv, die Portfolios sind nicht immer in allen Märkte investiert
- **Prognoseneutral**
 - Niemand kann die kurzfristige Kursentwicklung mit ausreichender Wahrscheinlichkeit vorhersagen
 - Aus diesem Grund sind Kursprognosen kontraproduktiv und kein Bestandteil der Anlagestrategie
- **Value**
 - Bei der Beurteilung von Entwicklungen in allen Assetklassen spielen fundamentale Kriterien und die Bewertung auf Basis von zukünftigen ökonomischen Ergebnissen unabhängig von der Marktentwicklung - eine zentrale Rolle
- **Multi-Strategy**
 - Zur Senkung des Risikos werden mehrere Strategien, die sich nicht synchron zueinander bewegen, kombiniert
- **Multi-Manager**
 - Zu jeder bevorzugten Strategie werden die besten spezialisierten Asset Manager identifiziert und eingesetzt



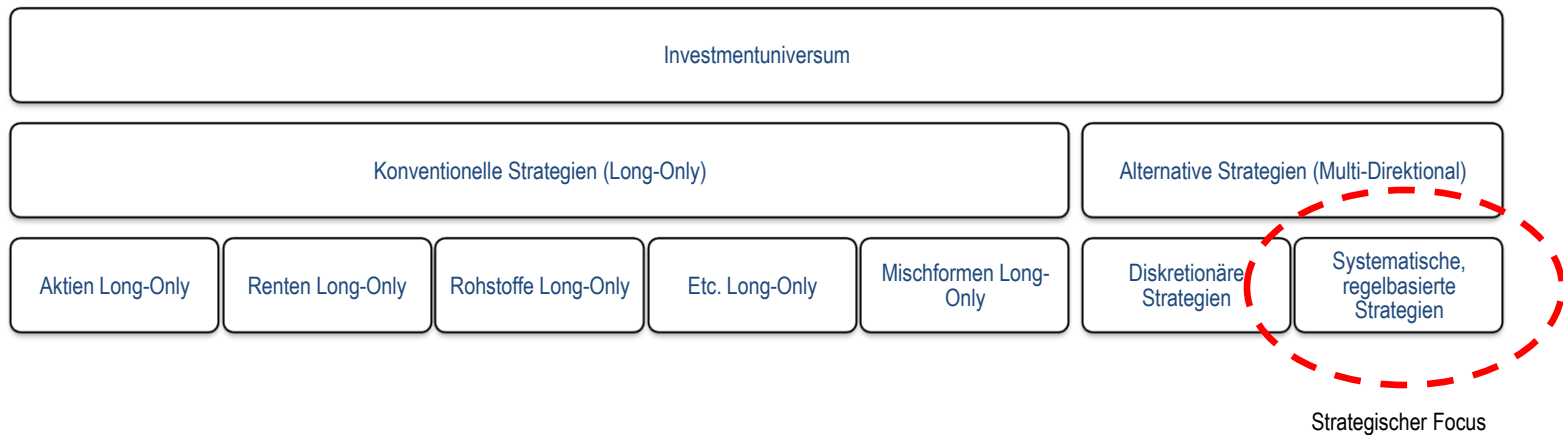
Multi-Asset: Beispiele für Märkte in die investiert werden kann



Alternative Vermögensverwaltungsstrategie

- **Alternative Investments**
 - Schwerpunkt bei systematischen, regelbasierten Investments, von sehr konservativ bis sehr dynamisch
 - Attraktives Renditepotenzial, historisch sehr gute Renditen
 - Bedeutend niedrigere historische Maximum Drawdowns
 - Professionelles stringentes Risikomanagement
 - Niedrige Korrelation mit den Kapitalmärkten

- **Vielfältige Risiko-Rendite-Strukturen**
 - Es werden keine Märkte „long-only“ gekauft, sondern vielfältige Risiko-Rendite-Strukturen
 - Liquidität der gehandelten Wertpapiere spielt eine zentrale Rolle

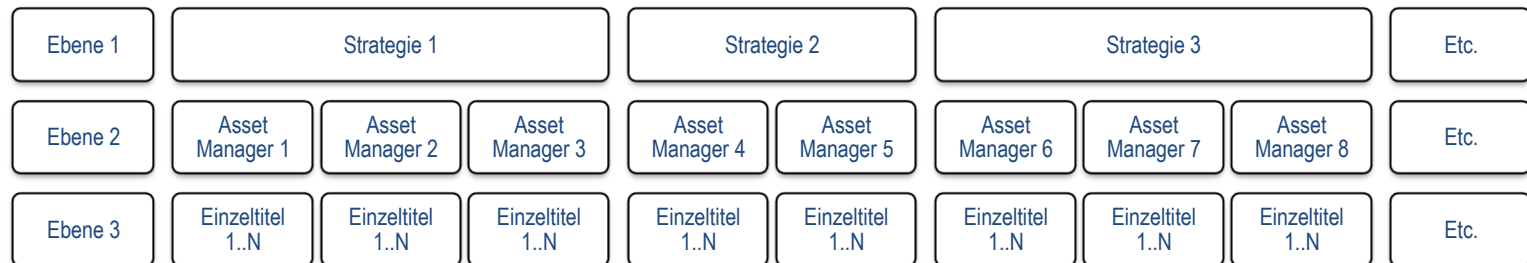


Alternative Vermögensverwaltungsstrategie

- **Sinnvolle Diversifikation**

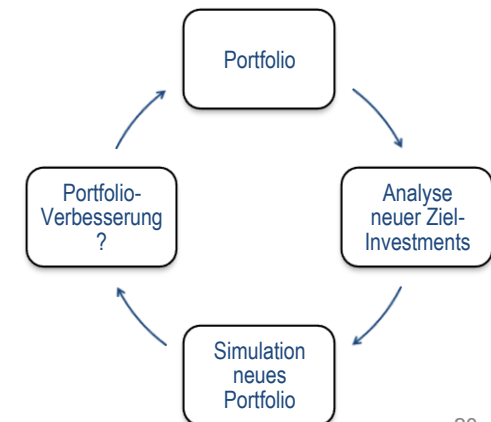
- Diversifikation auf 3 Ebenen:

1. Diversifikation zwischen Investmentstrategien
2. Diversifikation innerhalb Investmentstrategien
3. Diversifikation innerhalb der Einzeltitel der Zielinvestments



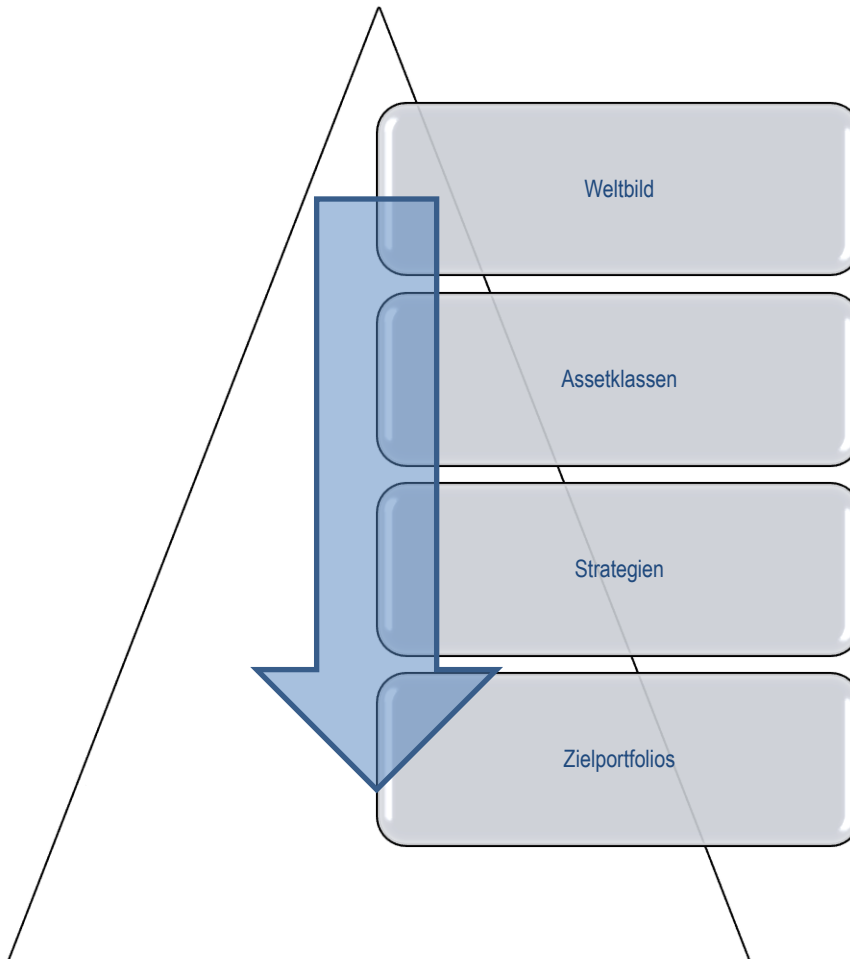
- **Kontinuierliche Portfoliooptimierung**

- Aufnahme neuer Strategien nur, wenn diese das Risiko-Rendite-Niveau der Gesamtportfolios verbessern:
 - Senkung des Risikos ohne auf Renditepotenzial zu verzichten
 - Steigerung des Renditepotenzials ohne das Risiko zu erhöhen



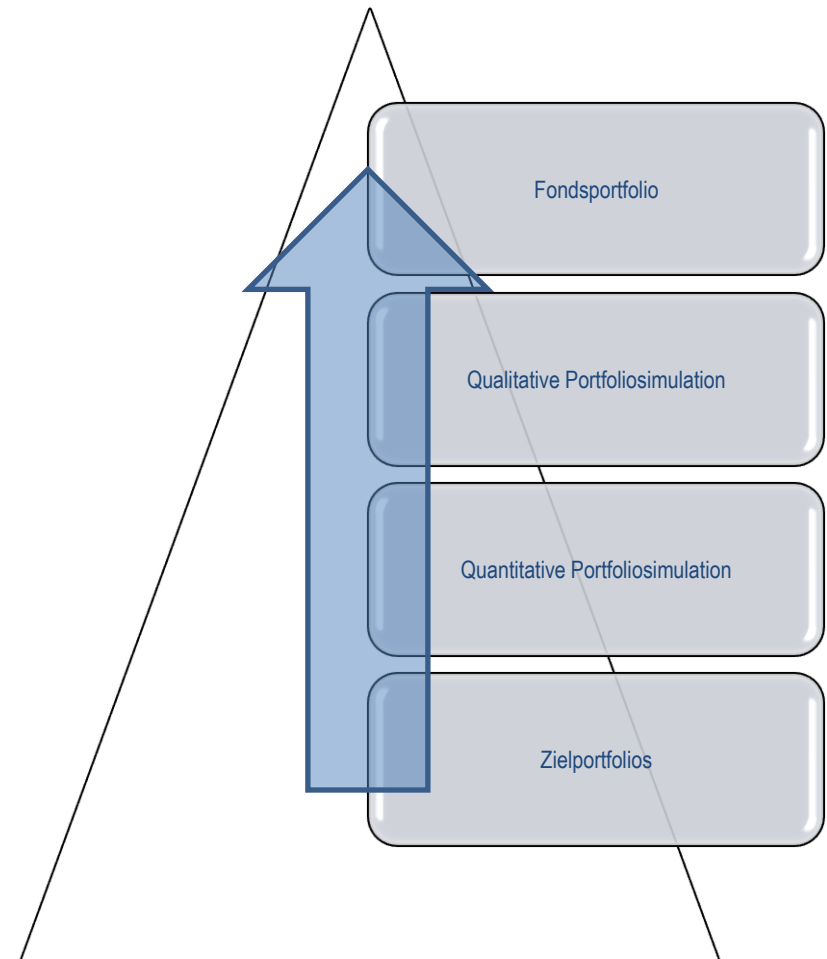
Investmentprozess: Top-Down & Bottom-Up

- **Schritt 1: Top Down Analyse**



Stand 01.03.2010

- **Schritt 2: Bottom-Up**



31

Alternative Vermögensverwaltungsstrategie

- **Aktive Vermögensverwaltung**
 - Aktive Verwaltung der Gesamtportfolios
 - Schwerpunkt Alternative Investments
 - Abweichung von Alternativen Investments, temporär oder auch strukturell möglich, z.B. aufgrund folgender Situationen:
 - **Bankenkrise**
Wenn die Sicherheit der Banken und Clearinghäuser in Frage gestellt wäre (siehe September 2008)
 - **Währungsreform**
Wenn die Wahrscheinlichkeit einer kurzfristigen Währungsreform hoch wäre
 - **Chaos**
Wenn es Gründe dafür geben würde und es wahrscheinlich wäre, dass es in Zukunft keine verwertbaren Trends mehr geben würde
 - **Bewertung**
Wenn andere Assetklassen erheblich attraktiver bewertet wären
 - **Weitere Gründe**
Weitere Gründe sind nicht ausgeschlossen

Risikomanagement

- **Risikomanagement**
 - Wichtigste Zielgröße im Risikomanagement ist der Maximum Drawdown der Gesamtportfolios
 - Ex-Ante Risikomanagement
 - Unabhängig von aktueller Marktlage und Volatilität
 - Welche fundamentale Risiken wollen wir eingehen, welche nicht?
 - Welche Risikogrößen lassen wir grundsätzlich noch zu, welche nicht?
 - Wie verhalten sich Kombinationen von Strategien?
 - Nicht nur historisch, sondern auch inhaltlich, nach der Investment-Logik der einzelnen Zielinvestments?
 - Liquidität der Einzeltitelinvestments innerhalb der Zielinvestments
 - Ex-Post Risikomanagement
 - Bewegen die Zielinvestments sich innerhalb der erwarteten Korridore?
 - Bei Abweichungen: Was ist die Ursache?
 - Bestmögliche Risikobeherrschung durch sinnvoll diversifizierte Portfolios von Alternativen Strategien und innerhalb der Strategien von spezialisierten Asset Managern
- **Was wir nicht machen**
 - Risikobudgettierung auf Basis von Value at Risk
 - Fixer Stop-Loss für einzelne Investments

Risikomanagement – Beispiele für fundamentale Risiken

Inflation	Deflation	Schwaches oder negatives Konjunkturwachstum	Hohe Staatsverschuldung	Staatsinsolvenzen
Hohe Arbeitslosigkeit	Unterfinanzierte Sozialsysteme	Finanzkrisen	Handelsprotektionismus	Gesellschaftliche Instabilität
Zwischenstaatliche und innerstaatliche Konflikte	Organisierte Kriminalität und Terrorismus	Multipolares internationales Machtssystem	Technologische Risiken	Klimaänderungen
Gesundheitskrisen	Energieversorgung	Lebensmittelversorgung	Wasserversorgung	Etc.

Alternative Zielinvestments

- **Beispiele für mögliche Kernstrategien innerhalb des konservativen Portfolios**
 - Risiko-Arbitrage in Unternehmensanleihen
 - Marktneutrale Aktienstrategie
 - Stillhalterstrategie
 - Diversifizierte Optionsstrategie
 - Long/Short Strategie Renten
 - Trendfolge in Währungen
 - Mean Reversion Strategie Währungen

- **Beispiele für mögliche Kernstrategien innerhalb des dynamischen Portfolios**
 - Diversifizierte Trendfolgestrategie
 - Kurzfristige Trendfolgestrategie
 - Diversifizierte Optionsstrategie
 - Trendfolge in Währungen
 - Mean Reversion Strategie in Währungen
 - Long/Short Strategie Aktien
 - Diversifizierte Macro Strategie

Asset-Backed Securities	Blend	CTA / Managed Futures	Capital Structure / Credit Arbitrage	Contrarian
Convertible Arbitrage	Current Income	Distressed Securities	Emerging Market Debt	Emerging Market Equity
Equity Market Neutral	Equity Income	Equity Statistical Arbitrage	Foreign Exchange	Geographically Focused
Global Money Market	Government and Agency	Growth	Growth and Income	Index Fund
Long Biased Equity	Long / Short Diversified	Long / Short Equity	Macro	Merger Arbitrage
Mortgage-Backed Arbitrage	Multi-Style	Principal Preservation	Second Tier	Sector Focused
	Short Biased Equity	Total Return	Treasury and Repo	

Ziel: Stabilere Wertentwicklung ohne auf Renditepotenzial zu verzichten

- **Diversifikation**
 - Hohe Diversifikation
 - Zielinvestments mit jeweils bis zu tausend Einzelpositionen
 - In allen Märkten
 - Möglichkeit der Long-, Short- und Seitwärtspositionierung in Einzelpositionen
 - Sinnvolle Diversifikation
 - Kombination von Strategien mit niedriger Korrelation
 - Historisch
 - Inhaltlich nach Investmentlogik der Zielinvestments
- **Stabilere Wertentwicklung ist wichtig**
 - Kleinere Drawdowns senken Stresslevel der Anleger
 - Hierdurch können Strategien besser durchgehalten werden
- **Kontinuität führt zum Erfolg**
 - Kontinuität in einer aktiv verwalteten und sinnvoll diversifizierten Strategie mit qualitativ hochwertigen Zielinvestments erhöht die Wahrscheinlichkeit des Anlageerfolgs

Stammdaten und Kosten

- **YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI**
 - **Anteilsklasse A YEALD-Kunden**
 - ISIN DE000A0Q4G13
 - WKN A0Q4G1
 - Verwaltungsgebühr 1,7%
 - Depotbankgebühr 0,1%
 - **Anteilsklasse R Vertriebspartner**
 - ISIN DE000A0Q4G21
 - WKN A0Q4G2
 - Verwaltungsgebühr 1,7%
 - Depotbankgebühr 0,1%
 - **Anteilsklasse P Institutionelle Kunden**
 - ISIN DE000A0Q4G05
 - WKN A0Q4G0
 - Verwaltungsgebühr 1,0%
 - Depotbankgebühr 0,1%
- **YEALD Vermögensverwaltungsfonds Dynamisch UI**
 - **Anteilsklasse A YEALD-Kunden**
 - ISIN DE000A0Q4GY5
 - WKN A0Q4GY
 - Verwaltungsgebühr 1,7%
 - Depotbankgebühr 0,1%
 - **Anteilsklasse R Vertriebspartner**
 - ISIN DE000A0Q4GZ2
 - WKN A0Q4GZ
 - Verwaltungsgebühr 1,7%
 - Depotbankgebühr 0,1%
 - **Anteilsklasse P Institutionelle Kunden**
 - ISIN DE000A0Q4GX7
 - WKN A0Q4GX
 - Verwaltungsgebühr 1,0%
 - Depotbankgebühr 0,1%

Teil 3

Kontakt

YEALD Vermögensverwaltung

Ein Unternehmensbereich der DWPT Deutschen Wertpapiertreuhand GmbH
Fürther Straße 212
90429 Nürnberg

Ansprechpartner Marcel van Leeuwen und Stefan Rometsch

Telefon 0911 . 323 900
Internet www.yeald-fonds.de
eMail info@yeald.de

Teil 4

Disclaimer

- Wir weisen Sie daraufhin, dass es sich bei dieser Darstellung um Werbung i.S. d. § 31 Abs. 2 S. 2 WpHG handelt. Die bereitgestellten Inhalte dienen lediglich der allgemeinen Information und stellen keine Beratung durch YEALD oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fonds dar. Sie sollen Ihre selbständige Entscheidung erleichtern, können aber nicht die individuelle Beratung ersetzen. Bevor Sie von den Inhalten Gebrauch machen, sollten Sie eingehend prüfen, ob die Informationen für Ihre Zwecke geeignet und mit Ihren individuellen Zielen vereinbar sind. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu den Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei YEALD Vermögensverwaltung, einem Unternehmensbereich der DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH, der zuständigen Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.de erhältlich. Wertentwicklungen nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Gebühren, Transaktionskosten, Provisionen und Steuern sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung der Anlage. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Erwerbers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger, denen die bereitgestellten Inhalte rechtmäßig zugeleitet werden dürfen. Sie richten sich nicht an Personen in Ländern, die das Vorhalten, den Aufruf und die Nutzung der bereitgestellten Inhalte untersagen. Sofern und soweit Personen aufgrund ihrer Nationalität, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen Nutzungsbeschränkungen unterliegen, dürfen sie diese Seiten und deren Inhalte nicht aufrufen oder nutzen. Bitte informieren Sie sich vorab über bestehende Nutzungsbeschränkungen und halten diese ein. YEALD ist bestrebt, die Inhalte aktuell, richtig und vollständig zu halten. Zugrunde liegende Daten können sich dennoch zwischenzeitlich verändert haben, so dass bereitgestellte Inhalte nicht notwendigerweise stets aktuell, richtig und vollständig sind. YEALD kann keinerlei Garantie für bereitgestellte Inhalte übernehmen. Demzufolge übernimmt YEALD keinerlei Haftung für einen unmittelbaren oder mittelbaren Schaden, einschließlich entgangenen Gewinns, aus der Verwendung bereitgestellter Inhalte. Gleiches gilt im Falle der teilweisen oder vollständigen Unmöglichkeit oder der sonstigen Beeinträchtigung der Nutzung. YEALD behält sich ausdrücklich vor, die Seiten oder einzelne Inhalte im Ganzen oder in Teilen ohne gesonderte Ankündigung zu verändern, zu ergänzen, zu löschen oder die Bereitstellung zeitweise oder endgültig einzustellen.