
**YEALD Vermögensverwaltungsfonds
Konservativ UI**

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2008

DEPOTBANK:

UBS Deutschland AG

BERATUNG UND VERTRIEB:

YEALD 

Kurzübersicht über die Partner des YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI

1. Kapitalanlagegesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Erlenstraße 2
60325 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Dezember 2007)

Eigenmittel:

EUR 19.198.000,- (Stand: September 2008)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Neu-Anspach
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Vorsitzender,
Bankier i.R., Frankfurt am Main

Dr. Hans-Walter Peters, stellv. Vorsitzender,
persönlich haftender Gesellschafter der
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Dr. Alfred Junker, persönlich haftender
Gesellschafter der HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS KGAA, München

Prof. Dr. Stephan Schüller, Sprecher der persönlich
haftenden Gesellschafter der Bankhaus Lampe KG,
Düsseldorf

Horst Marschall, Vorstand der
Baden-Württembergische Bank, Stuttgart

Alexander Mettenheimer, Sprecher der
Geschäftsleitung der Merck Finck & Co. oHG, München

2. Depotbank

Name:

UBS Deutschland AG

Hausanschrift:

Stephanstraße 14-16
60313 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0
Telefax: 069/21 79-65 11

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 570.185.436,-

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere
Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und
Effektengeschäften

3. Beratung und Vertrieb

Name:

YEALD Vermögensmanagement GmbH

Hausanschrift:

Fürther Straße 212
90429 Nürnberg

Telefon: 09 11/323 90-0
Telefax: 09 11/323 90-44

www.yeald.de/Yeald/vm.html

4. Anlageausschuss

Marcel van Leeuwen,
YEALD Vermögensmanagement GmbH, Nürnberg

Axel Rohr,
YEALD Vermögensmanagement GmbH, Nürnberg

Stefan Rometsch,
YEALD Vermögensmanagement GmbH, Nürnberg

Stand: 31. Dezember 2008

Das Sondervermögen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse P	22. September 2008
Anteilklasse A	22. September 2008
Anteilklasse R	22. September 2008

Erstausgabepreise

Anteilklasse P	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	5,00%
Anteilklasse A	5,00%
Anteilklasse R	5,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	0,30% p.a.
Anteilklasse A	0,30% p.a.
Anteilklasse R	1,00% p.a.

Depotbankvergütung

Anteilklasse P	0,09% p.a. (mindestens EUR 10.000,- p.a.)
Anteilklasse A	0,09% p.a. (mindestens EUR 10.000,- p.a.)
Anteilklasse R	0,09% p.a. (mindestens EUR 10.000,- p.a.)

Beratervergütung

Anteilklasse P	0,70% p.a.
Anteilklasse A	1,40% p.a.
Anteilklasse R	0,70% p.a.

Währung

Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Thesaurierung
Anteilklasse A	Thesaurierung
Anteilklasse R	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse P	A0Q4G0 / DE000A0Q4G05
Anteilklasse A	A0Q4G1 / DE000A0Q4G13
Anteilklasse R	A0Q4G2 / DE000A0Q4G21

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2008 für das am 22. September 2008 aufgelegte Sondervermögen

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI

vorlegen zu können.

Stabilität in turbulenten Zeiten

Die Finanzkrise hat nicht nur dynamische, sondern auch viele konservative Anlageformen und Portfolios in Mitleidenschaft gezogen. Mit der stabilen Wertentwicklung hat sich die Strategie des YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI in diesen turbulenten Zeiten aber bewährt.

Der YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI wurde am 22. September 2008, kurz nach der Insolvenz von Lehman Brothers und mitten in der Finanzkrise, aufgelegt. Zu jenem Zeitpunkt gab es keine verlässliche Information über den Umfang der in den Bankenbilanzen gehaltenen Risiken, und somit keine Möglichkeit zur Einschätzung, ob das Bankensystem innerhalb von wenigen Tagen durch eine internationale Systemkrise untergehen würde.

In dieser Situation der fehlenden Transparenz sah der Vermögensverwaltungsfonds seine erste Priorität im Risikomanagement. Nicht die Rendite, sondern der Werterhalt stand dabei im Vordergrund. Folglich hat der Vermögensverwaltungsfonds in jener Situation ausschließlich defensiv angelegt.

Als die Bankensituation im Laufe des Jahres klarer wurde, kamen wir zu folgender Einschätzung. Die Situation der Banken ist sehr gravierend und wird noch lange zu schlechten Ergebnissen und Nachrichten führen. Gleichzeitig greifen die internationalen Stabilisierungsmaßnahmen. Deswegen konnte die rein defensive Position schrittweise verlassen und ein konservatives Multi-Asset-Portfolio aufgebaut werden.

Der Investitionsschwerpunkt des YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI lag auf konservativen alternativen Investments und offenen Immobilienfonds. Bei den offenen Immobilienfonds standen westeuropäische Immobilienportfolios im Vordergrund. Bei den alternativen Investments handelte es sich i. d. R. um marktneutrale und konservative optionsbasierte Strategien.

Aufgrund der erwarteten Risiken im Bereich der Anleihen waren diese im Portfolio unterrepräsentiert. Der enorme Liquiditätsbedarf der internationalen Staaten beinhaltet das Risiko eines starken Zinsanstiegs. Deswegen werden Anleihen bis auf Weiteres voraussichtlich auch untergewichtet bleiben. Die angestrebte Zielrendite des YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI für das Jahr 2009 bleibt bei ungefähr 5%. Insgesamt wurde und wird die konservative Ausrichtung des YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI beibehalten.

Wertentwicklung der Anteilklassen im Berichtszeitraum vom 22. September bis 31. Dezember 2008

Anteilklasse P: +0,72%¹⁾
Anteilklasse A: +0,36%¹⁾
Anteilklasse R: +0,56%¹⁾

Hinweis

gem. § 41 Abs. 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erhielt die Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen. Die Gesellschaft erhält die vertraglich festgelegte Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung, die die Gesellschaft dem Sondervermögen entnimmt, wird ein wesentlicher Teil für Vertriebs- und Vertriebsfolgeprovisionen verwendet. Die Gesellschaft hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Brokern und Händlern erhalten.

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

YEALD Vermögensverwaltungs fonds Konservativ UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 Gattungsbezeichnung	Bestand 31.12.2008 Stück	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe/ Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapier-Investmentanteile						
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile						
Wertpapier-Sondervermögen						
ATHENA UI Inhaber-Anteile	2.000	2.000	0	103,290	206.580,00	2,49
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile						
Wertpapier-Sondervermögen						
APUS-AC Stat.Val.Neu.Abs.7 Vol Namens-Anteile A o.N.	3.700	3.700	0	107,030	396.011,00	4,77
iShares eb.rexx Money Mar. (DE) Inhaber-Anteile	5.020	8.100	3.080	98,234	493.134,68	5,94
JPMorg.I.-Highb.Stat.Mkt.Neut. Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	1.800	1.800	0	113,580	204.444,00	2,46
Nordea 1-Heracles Lo./Sh.MI FD Actions Nom. AI-EUR o.N.	3.700	3.700	0	54,880	203.056,00	2,45
Robeco Cap. Gr.-All Weath.G.E. Act. Nom. Class I o.N.	2.000	2.000	0	100,380	200.760,00	2,42
SEB Fund 1-SEB Asset Selection Actions Nom. C (EUR) o.N.	15.200	15.200	0	14,128	214.744,08	2,59
Summe der gruppenfremden Wertpapier-Sondervermögen					1.712.149,76	20,62
Grundstücks-Sondervermögen						
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	6.800	6.800	0	58,740	399.432,00	4,81
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	9.840	9.840	0	59,940	589.809,60	7,10
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile	7.200	7.200	0	56,540	407.088,00	4,90
UBS (D) Euroinvest Immobilien Inhaber-Anteile	61.130	61.130	0	15,190	928.564,70	11,18
Summe der gruppenfremden Grundstücks-Sondervermögen					2.324.894,30	27,99
Summe der gruppenfremden Wertpapier-Investmentanteile					4.037.044,06	48,61
Summe Wertpapiervermögen					4.243.624,06	51,10
Bankguthaben						
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank					4.057.576,69	48,86
Sonstige Vermögensgegenstände						
Bankzinsen					3.715,52	0,04
Fondsvermögen					8.304.916,27	100,00²⁾
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	51,10					

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI Anteilklasse P

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	79.594
Anteilwert	EUR	50,36
Ausgabepreis	EUR	52,88

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	17.276
Anteilwert	EUR	50,18
Ausgabepreis	EUR	52,69

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI Anteilklasse R

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	68.210
Anteilwert	EUR	50,28
Ausgabepreis	EUR	52,79

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

80% Citigroup WGBI (All maturities) (EUR); 20% MSCI World (EUR)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV (Zeitraum: 22.9.2008 bis 31.12.2008)

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,86 %

Die Risikokennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.9.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Investmentanteilen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Investmentanteilen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.

Verwaltungsvergütungen (VWG) per Stichtag 31.12.2008	VWG der Zielfonds in % p.a.
---	-----------------------------

Investmentanteile**Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile****Wertpapier-Sondervermögen**

ATHENA UI Inhaber-Anteile	1,900
---------------------------	-------

Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile**Wertpapier-Sondervermögen**

APUS-AC Stat.Val.Neu.Abs.7 Vol Namens-Anteile A o.N.	1,600
iShares eb.rexx Money Mar. (DE) Inhaber-Anteile	0,120
JPMorg.I.-Highb.Stat.Mkt.Neut. Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	1,500
Nordea 1-Heracles Lo./Sh.MI FD Actions Nom. AI-EUR o.N.	2,000
Robeco Cap. Gr.-All Weath.G.E. Act. Nom. Class I o.N.	0,750
SEB Fund 1-SEB Asset Selection Actions Nom. C (EUR) o.N.	1,100

Grundstücks-Sondervermögen

AXA Immoselect Inhaber-Anteile	0,600
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	0,650
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile	0,500
UBS (D) Euroinvest Immobilien Inhaber-Anteile	0,500

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI
Anteilklasse P

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 22.9.2008 bis 31.12.2008	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<u>Erträge</u>		
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.292,14	0,14
Erträge aus Investmentanteilen (brutto)	28.647,08	0,36
Erträge insgesamt	39.939,22	0,50
<u>Aufwendungen</u>		
Verwaltungsvergütung	./1.977,67	./0,03
Depotbankvergütung	./1.762,15	./0,02
Beratungsvergütung	./5.491,30	./0,07
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./1.233,39	./0,02
Ertragsausgleich für Aufwendungen	./9.630,62	./0,12
Sonstige Kosten	./1.963,34	./0,02
Aufwendungen insgesamt	./22.058,47	./0,28
Ordentlicher Nettoertrag	17.880,75	0,22
zuzüglich		
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	330,79	0,00
Gesamtertrag	18.211,54	0,22

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,47%. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens	EUR	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	4.082.432,53	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	./93.922,95	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.988.509,58
Ertragsausgleich		./4.149,13
Ordentlicher Nettoertrag		17.880,75
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften		330,79
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		5.607,65
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		4.008.179,64

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	17.880,75	0,22
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	330,79	0,00
Zinsabschlagsteuer (30%)	./3.594,27	./0,05
Solidaritätszuschlag hierauf	./197,68	0,00
Wiederanlage	14.419,59	0,17

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres Stück	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
2008 (Auflegung: 22.9.2008)	79.594	4.008.179,64	50,36

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI
Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 22.9.2008 bis 31.12.2008	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<u>Erträge</u>		
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.451,02	0,14
Erträge aus Investmentanteilen (brutto)	6.221,40	0,36
Erträge insgesamt	8.672,42	0,50
<u>Aufwendungen</u>		
Verwaltungsvergütung	./242,13	./0,01
Depotbankvergütung	./231,51	./0,01
Beratungsvergütung	./1.344,59	./0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./590,42	./0,03
Ertragsausgleich für Aufwendungen	./5.137,26	./0,30
Sonstige Kosten	./314,93	./0,02
Aufwendungen insgesamt	./7.860,84	./0,45
Ordentlicher Nettoertrag	811,58	0,05
zuzüglich		
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	71,80	0,00
Gesamtertrag	883,38	0,05

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,64%. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens	EUR	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.132.668,58	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	./266.851,20	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		865.817,38
Ertragsausgleich		./893,63
Ordentlicher Nettoertrag		811,58
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften		71,80
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		1.114,42
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		866.921,55

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	811,58	0,05
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	71,80	0,00
Zinsabschlagsteuer (30%)	./189,25	./0,01
Solidaritätszuschlag hierauf	./10,41	0,00
Wiederanlage	683,72	0,04

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres Stück	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
2008 (Auflegung: 22.9.2008)	17.276	866.921,55	50,18

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI
Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 22.9.2008 bis 31.12.2008	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<u>Erträge</u>		
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.675,41	0,14
Erträge aus Investmentanteilen (brutto)	24.546,35	0,36
Erträge insgesamt	34.221,76	0,50
<u>Aufwendungen</u>		
Verwaltungsvergütung	./4.966,97	./0,07
Depotbankvergütung	./1.278,91	./0,02
Beratungsvergütung	./4.137,49	./0,06
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./539,64	./0,01
Ertragsausgleich für Aufwendungen	./11.610,93	./0,17
Sonstige Kosten	./1.471,73	./0,02
Aufwendungen insgesamt	./24.005,67	./0,35
Ordentlicher Nettoertrag	10.216,09	0,15
zuzüglich		
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	283,44	0,00
Gesamtertrag	10.499,53	0,15

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,63%. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens	EUR	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.538.847,23	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	./122.906,70	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.415.940,53
Ertragsausgleich		./2.304,87
Ordentlicher Nettoertrag		10.216,09
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften		283,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		5.679,89
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		3.429.815,08

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	10.216,09	0,15
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	283,44	0,00
Zinsabschlagsteuer (30%)	./2.088,51	./0,03
Solidaritätszuschlag hierauf	./114,87	0,00
Wiederanlage	8.296,15	0,12

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres Stück	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
2008 (Auflegung: 22.9.2008)	68.210	3.429.815,08	50,28

Ertrags- und Aufwandsrechnung insgesamt
für den Zeitraum vom 22.9.2008 bis 31.12.2008 EUR

<u>Erträge</u>	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	23.418,57
Erträge aus Investmentanteilen (brutto)	59.414,83
<hr/>	
Erträge insgesamt	82.833,40
 <u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	./7.186,77
Depotbankvergütung	./3.272,57
Beratungsvergütung	./10.973,38
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./2.363,45
Ertragsausgleich für Aufwendungen	./26.378,81
Sonstige Kosten	./3.750,00
<hr/>	
Aufwendungen insgesamt	./53.924,98
Ordentlicher Nettoertrag	28.908,42
<hr/>	
zuzüglich	
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften	686,03
<hr/>	
Gesamtertrag	29.594,45

Entwicklung des Fondsvermögens	EUR	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	8.753.948,34	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	./483.680,85	
<hr/>		
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.270.267,49
Ertragsausgleich		./7.347,63
Ordentlicher Nettoertrag		28.908,42
Veräußerungsgewinne aus Effektengeschäften		686,03
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		12.401,96
<hr/>		
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		8.304.916,27

Entwicklung des Fondsvermögens seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres Stück	Fondsvermögen EUR
<hr/>		
2008 (Auflegung: 22.9.2008)	165.080	8.304.916,27

Vergütungen	Verwaltungsvergütung bis zu 1,00% p.a., derzeit	Beratungsvergütung bis zu 1,40% p.a., derzeit
<hr/>		
Anteilklasse P	0,30%	0,70% p.a.
Anteilklasse A	0,30%	1,40% p.a.
Anteilklasse R	1,00%	0,70% p.a.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2009

UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI für das Rumpfgeschäftsjahr vom 22.9.2008 bis 31.12.2008 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichtes nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2009

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Barac
Wirtschaftsprüfer

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI
Anteilklasse P

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG per 31. Dezember 2008

§ 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttungen je Anteil	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,24824820	0,24824820	0,24824820
	davon nicht steuerbar je Anteil			
	nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanz ausschüttungen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c aa)	nicht steuerbare ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	in der Ausschüttung enthaltene			
1 c aa)	ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c bb)	im Privatvermögen steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften	0,00000000	-	-
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	0,00000000	-	0,00000000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	-	0,00000000	-
1 c ee)	Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	-	-	0,00000000
1 c ff)	Veräußerungsgewinne, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b II KStG unterliegen	-	0,00000000	-
1 c gg)	steuerfreie Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c hh)	steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahres-Frist	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,09772312	0,09772312	0,09772312
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,00231189	0,00231189	0,00231189
zu 1 c jj)	davon ausländische Zinserträge	0,00231189	0,00231189	0,00231189
1 c kk)	ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 c kk)	davon ausländische Zinserträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,06688415	0,06688415

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI
Anteilklasse P

§5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30%ige Zinsabschlagsteuer (ZASSt)	0,15052508	0,15052508	0,15052508
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20%ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e aa)	anzurechnende / zu erstattende ZASSt i.H.v. 30%	0,04515755	0,04515755	0,04515755
	anzurechnender / zu erstattender SolZ i.H.v. 5,5% zur ZASSt	0,00248360	0,00248360	0,00248360
1 e bb)	anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20%	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	anzurechnender / zu erstattender SolZ i.H.v. 5,5% zur KESt	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00190153	0,00190153	0,00190153
zu 1 f aa)	davon aus Zinsen	0,00190153	0,00190153	0,00190153
1 f bb)	abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 f cc)	davon aus Zinsen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,04396977	0,04396977	0,04396977
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach §37 Abs. 3 KStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI
Anteilklasse A

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG per 31. Dezember 2008

§ 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttungen je Anteil	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,08607074	0,08607074	0,08607074
	davon nicht steuerbar je Anteil			
	nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanzausschüttungen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c aa)	nicht steuerbare ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	in der Ausschüttung enthaltene			
1 c aa)	ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c bb)	im Privatvermögen steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften	0,00000000	-	-
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	0,00000000	-	0,00000000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	-	0,00000000	-
1 c ee)	Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	-	-	0,00000000
1 c ff)	Veräußerungsgewinne, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b II KStG unterliegen	-	0,00000000	-
1 c gg)	steuerfreie Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c hh)	steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahres-Frist	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,04955547	0,04955547	0,04955547
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,00056092	0,00056092	0,00056092
zu 1 c jj)	davon ausländische Zinserträge	0,00056092	0,00056092	0,00056092
1 c kk)	ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 c kk)	davon ausländische Zinserträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,01622020	0,01622020

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI
Anteilklasse A

§5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30%ige Zinsabschlagsteuer (ZASSt)	0,03651527	0,03651527	0,03651527
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20%ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e aa)	anzurechnende / zu erstattende ZASSt i.H.v. 30%	0,01095450	0,01095450	0,01095450
	anzurechnender / zu erstattender SolZ i.H.v. 5,5% zur ZASSt	0,00060257	0,00060257	0,00060257
1 e bb)	anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20%	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	anzurechnender / zu erstattender SolZ i.H.v. 5,5% zur KESt	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00190264	0,00190264	0,00190264
zu 1 f aa)	davon aus Zinsen	0,00190264	0,00190264	0,00190264
1 f bb)	abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 f cc)	davon aus Zinsen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,04399572	0,04399572	0,04399572
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach §37 Abs. 3 KStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI
Anteilklasse R

Steuerliche Daten nach §5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG per 31. Dezember 2008

§5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttungen je Anteil	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,18057509	0,18057509	0,18057509
	davon nicht steuerbar je Anteil			
	nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanz ausschüttungen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c aa)	nicht steuerbare ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	in der Ausschüttung enthaltene			
1 c aa)	ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c bb)	im Privatvermögen steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften	0,00000000	-	-
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. §3 Nr. 40 EStG)	0,00000000	-	0,00000000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. §8b I KStG unterliegen	-	0,00000000	-
1 c ee)	Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. §3 Nr. 40 EStG)	-	-	0,00000000
1 c ff)	Veräußerungsgewinne, die der Steuerbefreiung i.S.d. §8b II KStG unterliegen	-	0,00000000	-
1 c gg)	steuerfreie Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c hh)	steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,07851217	0,07851217	0,07851217
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,00156761	0,00156761	0,00156761
zu 1 c jj)	davon ausländische Zinserträge	0,00156761	0,00156761	0,00156761
1 c kk)	ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 c kk)	davon ausländische Zinserträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ll)	Erträge im Sinne des §2 Abs. 2a InvStG	-	0,04534985	0,04534985

YEALD Vermögensverwaltungsfonds Konservativ UI
Anteilklasse R

§5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG		Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30%ige Zinsabschlagsteuer (ZAST)	0,10206292	0,10206292	0,10206292
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20%ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e aa)	anzurechnende / zu erstattende ZAST i.H.v. 30%	0,03061882	0,03061882	0,03061882
	anzurechnender / zu erstattender SolZ i.H.v. 5,5% zur ZAST	0,00168406	0,00168406	0,00168406
1 e bb)	anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20%	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	anzurechnender / zu erstattender SolZ i.H.v. 5,5% zur KESt	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00190119	0,00190119	0,00190119
zu 1 f aa)	davon aus Zinsen	0,00190119	0,00190119	0,00190119
1 f bb)	abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 f cc)	davon aus Zinsen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,04396364	0,04396364	0,04396364
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach §37 Abs. 3 KStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000

Der EuGH hat zur Direktanlage in Aktien in der Rechtssache "Manninen" für einen finnisch-schwedischen Sachverhalt entschieden, dass die Versagung der Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuern auf ausländische Dividenden nach finnischem Recht europarechtswidrig ist.

Auch in Deutschland konnte unter Geltung des sog. Anrechnungsverfahrens (in der Regel bis Ende des Veranlagungszeitraums 2000) nur die auf inländische Dividenden entfallende Körperschaftsteuer, nicht aber die ausländische Körperschaftsteuer auf die persönliche Steuerschuld des Anlegers angerechnet werden.

Zur Vereinbarkeit des deutschen Anrechnungsverfahrens mit europäischem Gemeinschaftsrecht ist derzeit ein Verfahren beim EuGH anhängig (Rechtssache "Meilicke"), dessen Ausgang aber nicht absehbar ist. Die verfahrensrechtliche Rechtslage ist daher für die Direktanlage, vor allem aber für die Fondsanlage, noch unklar. Zur Wahrung möglicher Rechte kann es aber sinnvoll sein, insbesondere im Hinblick auf die Offenhaltung von Steuerbescheiden, sich mit Ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.



Erlenstraße 2 · 60325 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

DEPOTBANK:

UBS Deutschland AG

Stephanstraße 14–16 · 60313 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

BERATUNG UND VERTRIEB:

YEALD 

YEALD Vermögensmanagement GmbH

Fürther Straße 212 · 90429 Nürnberg
Telefon: 09 11/323 90-0 · Telefax: 09 11/323 90-44