

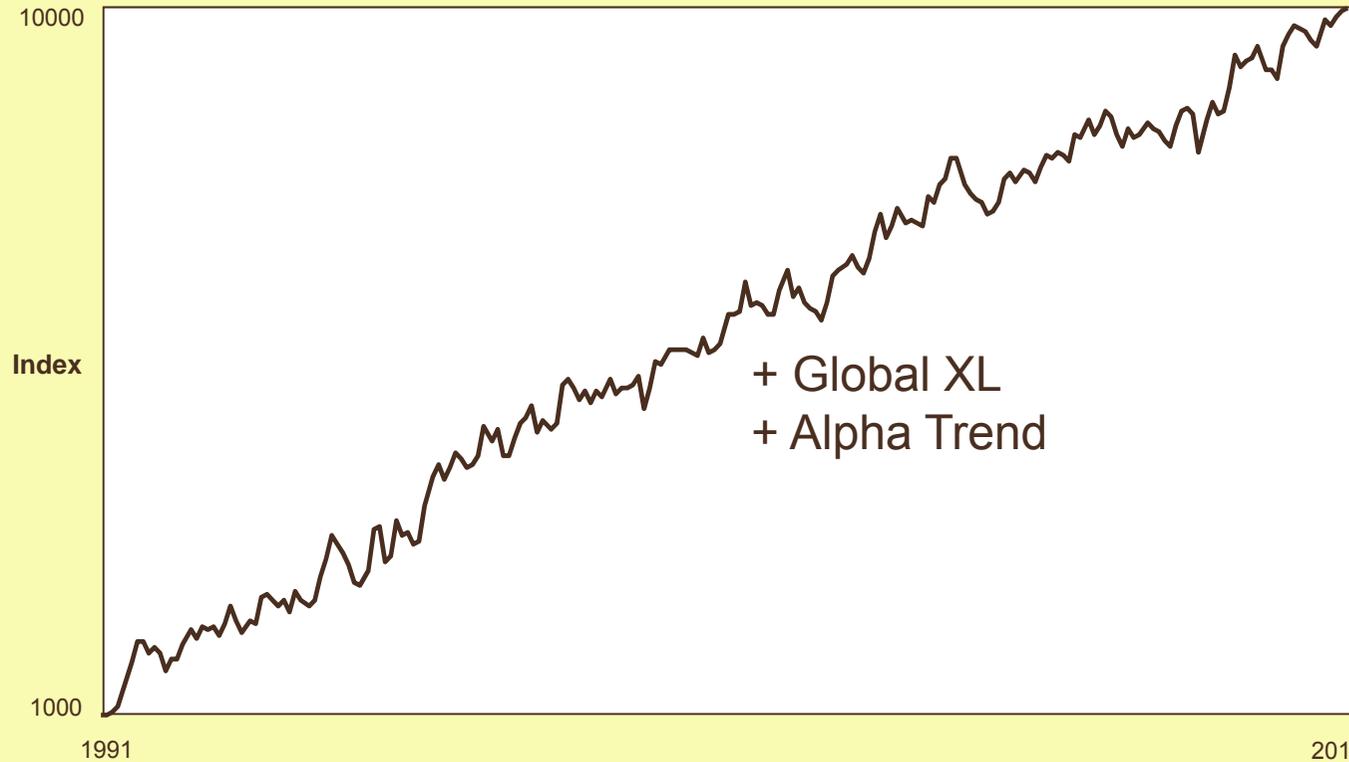


---

« WE ARE CLEAR »

Freedom

# Freedom Track - Wertentwicklung



Jahresrendite: 14%\*  
 Jahresvolatilität: 16%\*  
 Max Drawdown: 16%\*

Quelle: eigene Berechnungen  
 \*Stand: 12/2010

Bezieht sich auf die Wertentwicklung des Freedom Tracks (siehe S. 3).  
 Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen.



# Freedom Track - Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ytd
<b>2011</b>	-1,10 %	2,93 %	-1,07 %	4,98 %	-8,08 %	-2,42%	1,69%	2,59 %	0,81%	*2,01%			<b>*1,74 %</b>
<b>2010</b>	-7,47 %	-1,18 %	4,19 %	1,20 %	0,41 %	1,29%	-0,65 %	3,02 %	2,38 %	4,46 %	-1,64 %	5,43 %	<b>11,33 %</b>
<b>2009</b>	-1,11 %	-0,38 %	-3,31 %	-1,76 %	9,00 %	-1,95 %	2,60 %	1,94 %	1,03 %	-1,07%	2,93%	-2,67 %	<b>4,76 %</b>
<b>2008</b>	7,17 %	11,28 %	-4,01 %	2,71 %	0,93 %	3,15 %	-7,35 %	0,64 %	-3,33 %	10,84 %	3,81 %	3,14 %	<b>30,96 %</b>
<b>2007</b>	-0,90 %	-2,67 %	-1,68 %	6,59 %	4,21 %	1,68 %	-2,31 %	-10,99 %	10,47 %	5,48 %	-3,16 %	0,79 %	<b>5,92 %</b>
<b>2006</b>	6,27 %	-4,82 %	2,38 %	5,63 %	-2,70 %	-5,46 %	-3,12 %	5,70 %	-2,48 %	0,68 %	3,27 %	-1,51 %	<b>2,90 %</b>
<b>2005</b>	-2,77 %	4,03 %	-0,68 %	-2,84 %	4,31 %	3,72 %	-0,47 %	1,85 %	-0,93 %	-2,09 %	8,40 %	-0,66 %	<b>11,81 %</b>
<b>2004</b>	2,43 %	7,09 %	-0,70 %	-7,78 %	-2,48 %	-2,44 %	-0,77 %	-3,19 %	0,64 %	3,01 %	7,61 %	1,74 %	<b>4,20 %</b>
<b>2003</b>	9,05 %	5,96 %	-7,04 %	3,05 %	6,25 %	-4,64 %	0,59 %	-1,06 %	-0,28 %	9,62 %	-1,77 %	5,20 %	<b>26,09 %</b>
<b>2002</b>	-4,76 %	-1,37 %	-1,61 %	-2,58 %	6,01 %	8,30 %	2,44 %	1,84 %	3,04 %	-4,29 %	-1,78 %	4,77 %	<b>9,44 %</b>
<b>2001</b>	0,48 %	0,42 %	9,84 %	-7,45 %	1,58 %	-0,94 %	-2,70 %	-0,55 %	7,88 %	6,68 %	-7,94 %	3,06 %	<b>9,07 %</b>
<b>2000</b>	-1,02 %	4,58 %	-0,03 %	-0,41 %	0,53 %	-0,97 %	-0,60 %	4,95 %	-4,04 %	0,50 %	2,21 %	9,66 %	<b>15,68 %</b>
<b>1999</b>	-3,30 %	3,96 %	-2,54 %	6,42 %	-4,89 %	2,00 %	-0,03 %	1,11 %	2,45 %	-9,59 %	6,34 %	9,64 %	<b>10,42 %</b>
<b>1998</b>	5,26 %	1,37 %	3,84 %	-8,19 %	4,38 %	-2,63 %	1,06 %	13,25 %	2,11 %	-3,22 %	-3,28 %	2,60 %	<b>16,05 %</b>
<b>1997</b>	4,16 %	4,32 %	-1,69 %	-2,44 %	1,18 %	2,46 %	10,11 %	-4,74 %	3,69 %	-7,83 %	-0,60 %	6,09 %	<b>14,20 %</b>
<b>1996</b>	0,91 %	-10,31 %	1,23 %	12,27 %	-4,16 %	0,56 %	-3,68 %	0,53 %	12,75 %	8,97 %	4,61 %	-5,23 %	<b>16,92 %</b>
<b>1995</b>	-1,97 %	2,50 %	7,56 %	6,10 %	7,14 %	-2,16 %	-3,57 %	-3,69 %	-4,72 %	-0,96 %	4,55 %	13,90 %	<b>25,46 %</b>
<b>1994</b>	-4,84 %	-3,68 %	4,53 %	-1,38 %	8,48 %	1,06 %	-1,23 %	-1,93 %	1,60 %	-3,80 %	7,07 %	-3,08 %	<b>1,75 %</b>
<b>1993</b>	-4,79 %	3,17 %	0,17 %	4,70 %	4,94 %	-3,00 %	4,26 %	-1,15 %	1,06 %	-3,00 %	3,70 %	5,91 %	<b>16,34 %</b>
<b>1992</b>	-3,57 %	-1,47 %	-0,04 %	0,92 %	1,51 %	6,47 %	8,06 %	6,60 %	0,60 %	-3,99 %	1,80 %	-1,85 %	<b>15,15 %</b>
<b>1991</b>										6,96 %	1,50 %	8,27 %	<b>17,55 %</b>

\*Schätzwert Stand 05.10.2011

Die Wertentwicklung bezieht sich auf eine Composite-Berechnung der Freedom Strategie. Bis einschließlich Juli 2010 sind die Werte hypothetisch und als Summe der tatsächlichen Monatsrenditen der zugrundeliegenden Strategien Global XL (35%) und Alpha Trend (65%) berechnet unter Berücksichtigung einer monatlichen Managementgebühr von 1,75% p.a. und einer vierteljährlichen erfolgsabhängigen Vergütung von 20%. Ab August 2010 basiert die Composite-Berechnung auf dem tatsächlichen Handel mit der Freedom Strategie mit gleicher Gebührenstruktur. In der Vergangenheit erzielte Renditen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung oder die Erreichung eines Renditeziels. Die Rendite der dargestellten Produkte, die die Freedom Strategie als Basiswert hat, kann von der Rendite der Freedom Strategie abweichen abhängig z.B. von der zugrundeliegenden Währung, Investitionszeitpunkt und unterschiedlichen Gebühren.

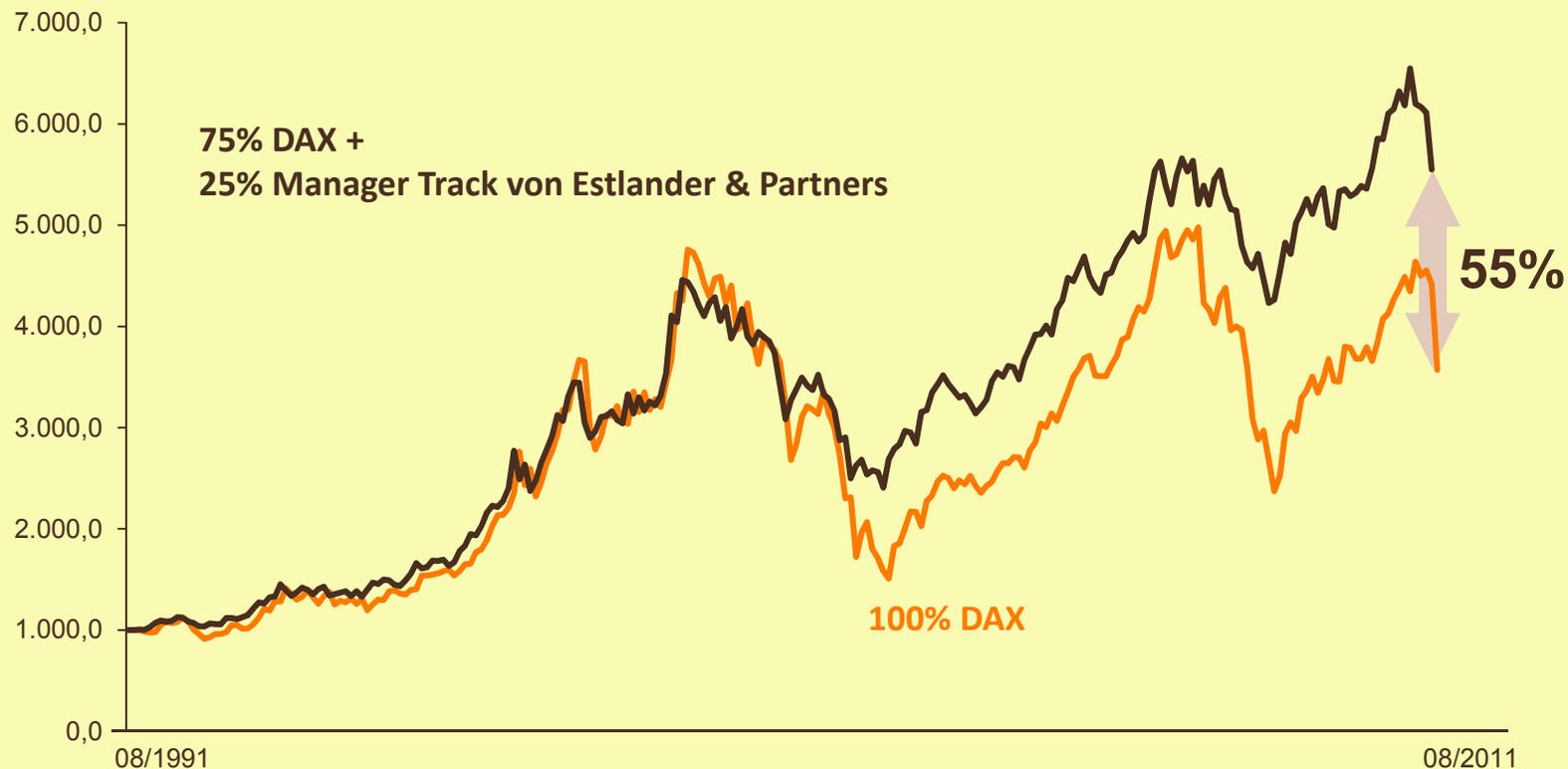
**Hidden Champions  
Tour 2011**



31.08.2011 in Frankfurt, 07.09.2011 in München  
14.09.2011 in Hamburg, 21.09.2011 in Düsseldorf, 28.09.2011 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit  
**Smart Investor**  
Das Magazin für den kritischen Anleger

# Depotoptimierung



Stand August 2011  
Quelle: Estlander & Partners und Bloomberg

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen.

**Hidden Champions  
Tour 2011**



31.08.2011 in Frankfurt, 07.09.2011 in München  
14.09.2011 in Hamburg, 21.09.2011 in Düsseldorf, 28.09.2011 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit  
**Smart Investor**  
Das Magazin für den kritischen Anleger

- Martin Estlander – Gründer von Estlander & Partners



- Estlander & Partners wurde 1991 gegründet
- 20 Jahre Echtgeldhistorie
- 40 Angestellte, 9 Portfoliomanager
- über 100 Jahre vereinte Erfahrung in Portfoliomanagement
- verwaltetes Vermögen 1,075 Mrd. USD (Stand 7/2011)

# Die Investitionsstrategie



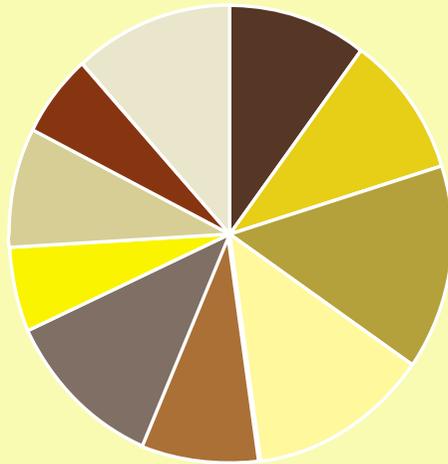
- solider und methodischer Ansatz
  - Bestimmung des Marktumfeldes
  - Beobachtung von 125 Märkten, zur Identifizierung relevanter Preisbewegungen
  - Feststellung vergleichbarer historischer Verläufe
  - Auswertung Chance – Risiko Verhältnis
  - die Volatilität bestimmt die Empfindlichkeit von lang- und kurzfristigen Signalen
  - charttechnische Auslöser werden für die präzise Handelszeit genutzt
  - anschließend werden Trades durchgeführt

# Die Investitionsstrategie

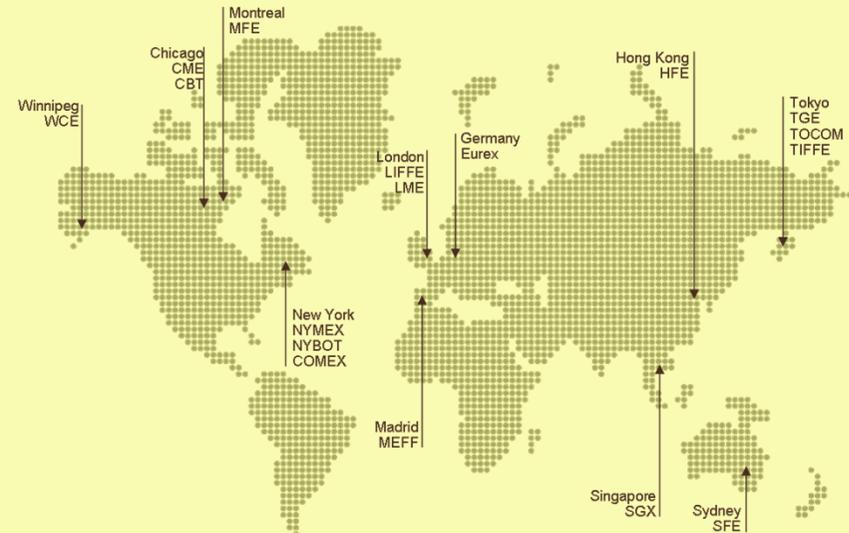


- strenges Risikomanagement
  - Fokus auf der Kontrolle von möglichen Risiken (Drawdowns)
  - gezielte Auswahl von Handelspartnern
  - Investments nur in liquide, börsengehandelte Wertpapiere
  - Kapitalreserven in sicheren Staatsanleihen
  - Risikomanagement auf allen Ebenen des Investitionsprozesses
  - Portfoliorisiko und Marktgeschehen werden rund um die Uhr beobachtet
- breit diversifiziertes Portfolio
  - Investments in festverzinsliche Wertpapiere, Währungen, Aktienindizes sowie Rohstoffe
  - Handel in liquiden Termingeschäfts- und Währungsmärkten
  - weltweit aktiv in allen wesentlichen Finanzzentren

# Diversifikation



- Schatzbriefe
- Anleihen
- Währungen
- Aktienindizes
- Energien
- Agrarstoffe
- Edelmetalle
- Grundmetalle
- Fleisch
- Sonstige



**Hidden Champions  
Tour 2011**



31.08.2011 in Frankfurt, 07.09.2011 in München  
14.09.2011 in Hamburg, 21.09.2011 in Düsseldorf, 28.09.2011 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit  
**Smart Investor**  
Das Magazin für den kritischen Anleger

# Diversifikation – 125 hochliquide Märkte (Beispiele)



## Festverzinsliche Papiere

**Schatzbriefe**  
 US 3mon  
 US Fed funds bills  
 Euribor 3 mon.  
 GBR Sterling rate 3mon.  
 Swiss 3mon.  
 Australian 90-d. Bank-Bills  
 EuroYen 3mon  
 CAN 3mon.  
 New Zealand 3mon.

## **Anleihen**

Australian 3yr T-Bond  
 Australian 10yr T-Bond  
 GBR 10yr T-Bond  
 Jap. Govt Bond 10yr  
 Canada 10yr Bond  
 German 2yr T-Bond  
 German 5yr T-Bond  
 German 10yr T-Bond  
 German 30yr T-Bond  
 Swiss 10y. Gvt. Bond  
 US 2yr T-Bond  
 US 5yr T-Bond  
 US 10yr T-Bond  
 US 30yr T-Bond

## Währungen

Euro  
 US dollar  
 Japanese Yen  
 British Pound  
 Swiss Franc  
 Canadian dollar  
 Australian dollar  
 Norwegian krone  
 Swedish krone  
 Czechs krone  
 Hungarian forint  
 Polish zloty  
 Turkish lira  
 Israel's shekel  
 Russian ruble  
 Indian ruble  
 Mexico's peso  
 South African rand  
 Brazilian real  
 Korean won  
 Singapore's dollar  
 Taiwan's dollar

## Aktienindizes

S&P 500  
 S&P Canada 60 Index  
 FTSE  
 DAX  
 Big CAC 40  
 MIB 30  
 IBEX 35 Index  
 Swiss Market Index  
 SPI 200  
 Nikkei 225 Index  
 Hong Kong Hang Seng  
 US Nasdaq 100  
 US Russel 2000  
 European S&P Euro Stoxx 50  
 South African ALSI  
 Korean kosp index  
 MSCI Taiwan  
 US S&P 400 MidCap  
 European Stoxx 600 Banks  
 Hong Kong H-Shares Index  
 Malaysian KLI  
 Swedish OMX Stockholm 30  
 Indian S6P CNX Nifty  
 MSCI Singapore  
 Polish WIG 20

## Rohstoffe

**Energien**  
 Crude Oil  
 Brent Crude Oil  
 Heating Oil  
 RBOB Gasoline NY  
 Natural Gas  
 Diesel oil

## **Getreide**

Cotton  
 Wheat  
 Corn  
 Soybeans  
 Soybean Meal  
 Soybean Oil  
 Rapeseed(Canola)  
 Oats

## **Edelmetall**

Gold  
 Silver  
 Platinum  
 Palladium

## **Softs**

Coffee  
 Coffee LCE  
 Cocoa  
 Cocoa LCE  
 Sugar  
 Orange Juice

## **Grundmetalle**

Copper  
 Aluminium  
 Lead  
 Zinc  
 Nickel  
 Tin

## **Vieh**

Live Cattle  
 Feeder Cattle  
 Lean Hogs  
 Pork Bellies

## **Sonstige**

Goldman Sachs  
 Index  
 Lumber

**Hidden Champions  
Tour 2011**



31.08.2011 in Frankfurt, 07.09.2011 in München  
 14.09.2011 in Hamburg, 21.09.2011 in Düsseldorf, 28.09.2011 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit  
**Smart Investor**  
Das Magazin für den kritischen Anleger

# Warum Estlander & Partners Freedom?



- Kombination von zwei profitablen Strategien
  1. Estlander & Partners **Global XL** Ø 12% p.a.\* – seit August 1991
  2. Estlander & Partners **Alpha Trend** Ø 14% p.a.\* – seit Oktober 1991
    - beide Strategien haben einzigartige Komponenten
    - um die Erwartungen an die Freedom Strategie am besten zu beschreiben, ist der Track Record der Estlander & Partners, im folgenden "Freedom Track" genannt, als ein risikogewichteter Durchschnitt des tatsächlichen Track Records der Alpha Trend und Global XL Strategie dargestellt
- Freedom Track
  - Jahresrendite von Ø 14%\*
  - nur positive Jahre
  - hervorragende Rendite vs. dem Benchmarkindex\*\*
  - solide Rendite während Rezessionen und Finanzkrisen
  - keine Korrelation mit Finanzmärkten oder Hedgefonds
- Die Freedom Strategie wird in Deutschland im Fonds "Estlander & Partners Freedom Fund UI" umgesetzt.

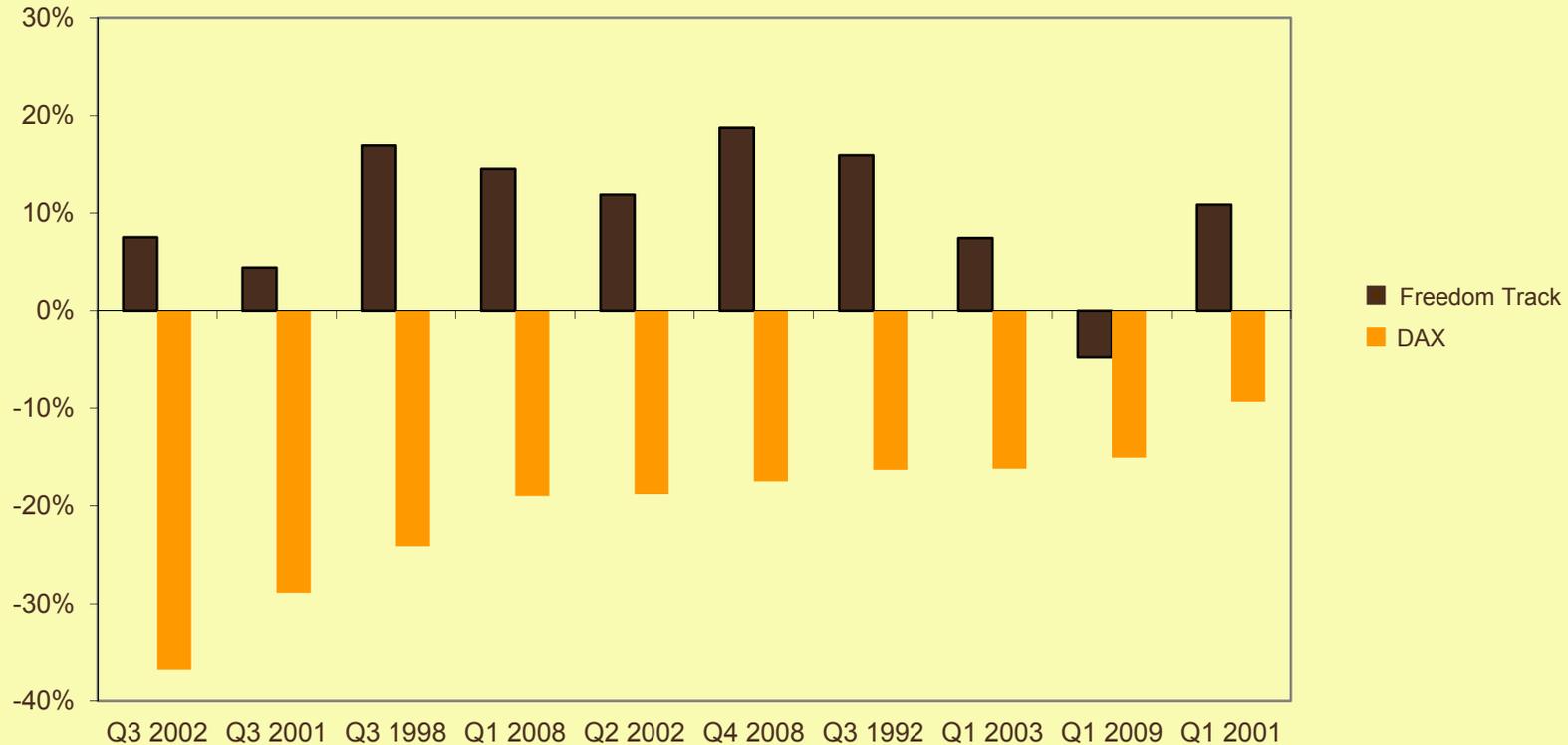
\* jeweils Ende Dezember

\*\* Credit Suisse / Tremont Managed Futures Index

# Freedom Track vs. DAX schlechteste Quartale



Freedom ist ein exzellenter Hedge in einem traditionellen Portfolio.



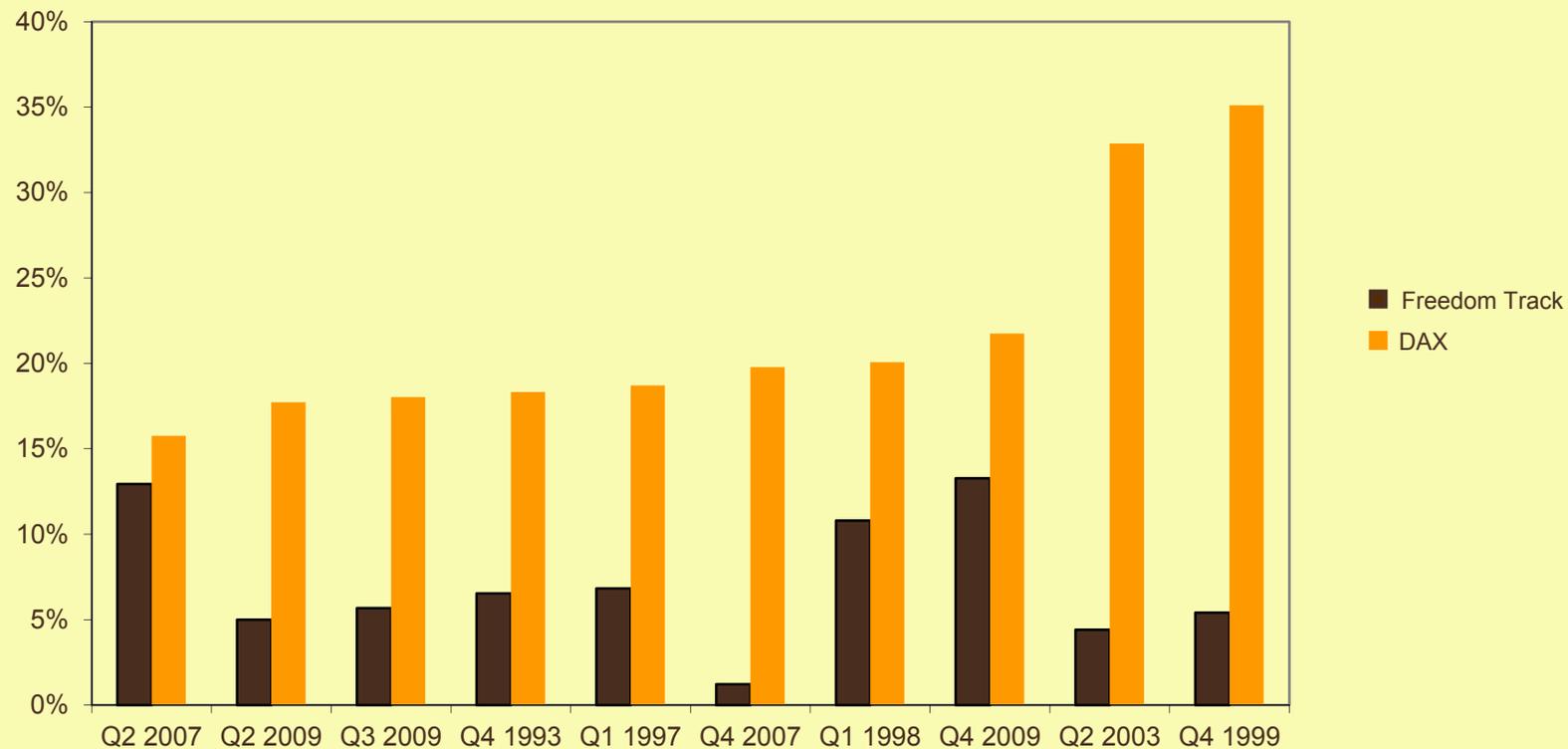
Quelle: eigene Berechnungen und Bloomberg

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen.

# Freedom Track vs. Aktien beste Quartale



Freedom ist ein exzellenter Hedge in einem traditionellen Portfolio.



Quelle: eigene Berechnungen und Bloomberg

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen.

# Kontaktdaten



## München

Estlander & Partners GmbH  
Ganghoferstr. 27  
80339 München

Tel.: 089 / 20 50 70 80  
Fax.: 089 / 20 50 70 811  
info@estlanderpartners.de

## Helsinki

Estlander & Partners Oy  
Pohjoisesplanadi 25 B  
00100 HELSINKI  
Finnland

## Vaasa

Estlander & Partners Oy  
Alatori 1A  
65100 VAASA  
Finnland

# Wichtige Hinweise und Risiken



Dieses Dokument ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informationszwecken. Dieses Dokument ist eine indikative Zusammenfassung der hier beschriebenen Strategie und kann durch nachfolgende Zusammenfassungen der Konditionen abgeändert, ergänzt oder ersetzt werden. Dieses Dokument stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von hier beschriebenen Wertpapieren dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsunterlagen (vereinfachter und ausführlicher Verkaufsprospekt und soweit veröffentlicht, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht des jeweiligen Produkts) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen des Estlander & Partners Freedom Fund UI werden bei der Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Am Hauptbahnhof 18, 60329 Frankfurt) und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Jegliche in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachte Meinung reflektiert unsere Ansichten zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und kann ohne vorherige Ankündigung jederzeit geändert werden. Estlander & Partners übernimmt keinerlei Haftung für irgendwelche sich aus der Anwendung dieses Dokuments oder dem Verlassen auf die hierin enthaltenen Informationen ergebenden Verluste. Historische Entwicklung lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Es wurden und werden keine Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der hier beschriebenen Wertpapiere in irgendeinem Land, in dem diesbezügliche Maßnahmen dafür erforderlich sind, erlauben. Angebote, Verkäufe, Rückkäufe oder Lieferungen von hier beschriebenen Wertpapieren dürfen nur in oder aus Ländern getätigt werden, in denen dies durch nationale Gesetze oder Verordnungen erlaubt ist und müssen unter Beachtung dieser Gesetze durchgeführt werden. Hierdurch darf keinerlei Verpflichtung für Estlander & Partners oder verbundene Unternehmen ausgelöst werden.