



UBAM DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY ZIELT ÜBERWIEGEND AUF GROSSE SUBSTANZSTARKE DEUTSCHE UNTERNEHMEN

DR. JENS EHRHARDT



1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich Dr. Jens Ehrhardt

Verantwortlich seit Fondsaufgabe

Stammdaten

ISIN: LU0087798301

WKN: 921807

Bloomberg: SCEFGRE LX

Reuters: LU0087798301.LUF

Kategorie: Aktienfonds
Standardwerte
Deutschland

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge
gem. Inv.-Steuer-Ges.⁴ 30%

VG / KVG²: Union Bancaire Privée

Anlageberater: DJE Kapital AG

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Fondstyp: thesaurierend²

Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.

Auflegedatum: 25.05.1998

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen (18.04.2019): 27,69 Mio. EUR

TER p.a. (31.12.2017)²: 2,10 %

Vergleichsindex des Fonds²

■ 100% DAX INDEX

Ratings & Auszeichnungen³ (18.04.2019)

Morningstar Rating Gesamt¹: ★ ★ ★

€uro Fund Awards 2019

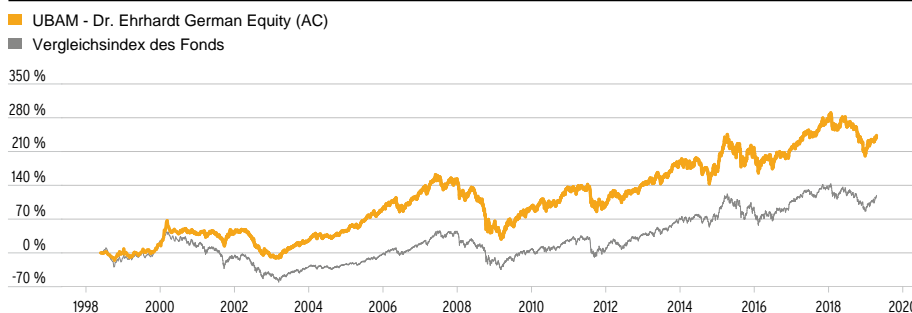
1. Platz, Kategorie "Aktien Deutschland", über 20 Jahre

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY (AC)

STRATEGIE

Den Anlageschwerpunkt des Fonds bilden deutsche Aktien aus allen Segmenten. Überwiegend wird dabei in substanzstarke deutsche Standardwerte investiert. Ausgewählte Aktien kleinerer und mittlerer Unternehmen dienen zur Beimischung. Hierbei wird besonderen Wert auf einen intensiven Kontakt mit den Unternehmen gelegt. Darüber hinaus können bis zu 10% des Fondsvermögens außerhalb Deutschlands investiert werden. Der Fonds wird aktiv gemanagt und kann je nach Marktlage die Barreserven dynamisch steuern.

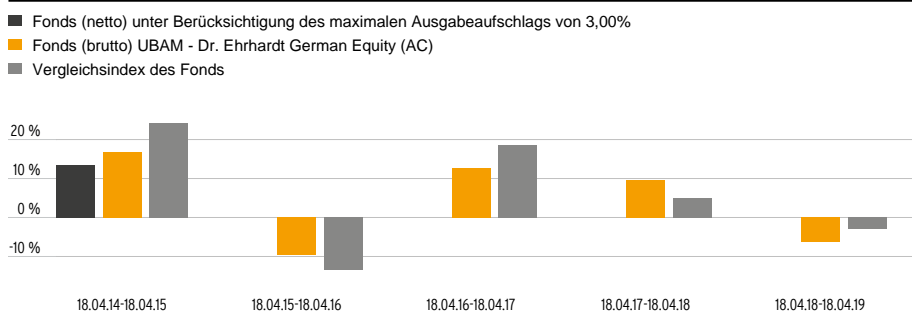
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (25.05.1998)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 18.04.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (18.04.2014)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Stand: 18.04.2019

WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	3,14%	12,79%	-6,36%	15,61%	22,15%	243,53%
Vergleichsindex	4,85%	15,75%	-2,93%	20,77%	29,89%	119,23%

Stand: 18.04.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode² berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 30,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

1 | siehe Seite 4

2 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

3 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

4 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.



UBAM DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY ZIELT ÜBERWIEGEND AUF GROSSE SUBSTANZSTARKE DEUTSCHE UNTERNEHMEN

DR. JENS EHRHARDT



2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)²

Aktien	65,40 %
Anleihen	22,32 %
Kasse	10,89 %
Sonstige	1,40 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)

Deutschland	78,27 %
Österreich	4,05 %
Niederlande	2,16 %
Großbritannien	1,89 %
Luxemburg	1,35 %

Fondspreise per 18.04.2019

Rücknahmepreis:	1.756,42 EUR
Ausgabepreis:	1.809,11 EUR

Kosten²

Ausgabeaufschlag:	3,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,40%
Depotbankgebühr p.a.:	0,20%
Beratervergütung p.a.:	1,10%

² siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY (AC)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

VERSORGER	16,65 %
VERSICHERUNG	12,32 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	8,49 %
IMMOBILIEN	6,01 %
CHEMIE	5,26 %
TECHNOLOGIE	3,97 %
INDUSTRIE	3,95 %
GESUNDHEITSWESEN	2,16 %
KREDITINSTITUTE	1,94 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

0.250% BUNDESobligation	14,92 %
E.ON AG	8,92 %
ALLIANZ SE-REG	8,74 %
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	7,40 %
RWE AG	7,29 %
STRABAG SE-BR	4,05 %
SAP AG	3,97 %
BASF SE	3,37 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	2,40 %
VILLEROY & BOCH AG-PFD	2,28 %

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (1 Jahr)	10,44%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	0,26
Tracking Error (1 Jahr)	17,68%	Korrelation (1 Jahr)	0,00
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-6,70%	Beta (1 Jahr)	-0,05
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-21,27%	Treynor Ratio (1 Jahr)	-57,79

Stand: 18.04.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im März dominierte die weiterhin ungelöste Brexit-Frage die Medien und die Politik. Angesichts der Rezessionsorgen, die ein ungeregelter „No deal“-Brexit auslösen würde, reduzierte die Europäische Zentralbank ihre Wachstumsprognose für den Euroraum von 1,7% auf 1,1% für das laufende Jahr und kündigte ein auf zwei Jahre angesetztes Programm für langfristige zinsfreie Refinanzierungskredite (TLTRO) an. Dies löste eine Rallye der Staatsanleihen aus. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen sanken erstmals seit 2016 wieder unter die Marke von 0%. Mitausgelöst wurde der Sinkflug der Renditen durch den deutlichen Rückgang des Einkaufsmanagerindex, der in Deutschland mit 44,7 ein Sechs-Jahres-Tief erreichte und für den Euroraum von 49,3 auf 47,6 fiel (ein Wert unter 50 signalisiert Kontraktion). In Deutschland meldeten große Unternehmen u.a. aus dem Automobilsektor, der Industrie und Finanzen schwache Zahlen. Insgesamt gingen auch die Auftragseingänge (um 3,9%) und die Industrieproduktion (um 3,3%) gegenüber dem Vorjahr zurück. Ein positives Signal für den deutschen Aktienmarkt lieferte der ifo-Geschäftsklimaindex, der nach monatelanger Talfahrt überraschend von 98,7 auf 99,6 Punkte stieg. Vor diesem Markthintergrund ging der UBAM – Dr. Ehrhardt German Equity um -0,07% leicht zurück, während der deutsche Aktienindex DAX um 0,09% etwas zulegte. Ein wesentlicher Grund für die schlechtere Entwicklung des Fonds gegenüber dem Index lag in der relativ niedrigen Aktienquote. Außerdem beeinträchtigte das Engagement in den Sektoren Grundstoffe und Industrie die Wertentwicklung des Fonds. Die schwächsten Einzelergebnisse kamen von der Deutschen Lufthansa sowie vom Bergbauunternehmen K + S. Dagegen konnte der Fonds von seiner Aktienauswahl in den Sektoren Technologie, Versorger und Finanzwesen profitieren. Besonders positiv entwickelten sich die Positionen im Versorger RWE und im Softwareentwickler SAP. Das Fondsmanagement baute im Monatsverlauf das Engagement im Sektor Versorger deutlich aus und erhöhte auch die Gewichtung im Sektor Versicherungen. Dagegen wurden die Sektoren Chemie sowie Reise & Freizeit reduziert. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote von 61,8% auf 65,4%.



UBAM DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY ZIELT ÜBERWIEGEND AUF GROSSE SUBSTANZSTARKE DEUTSCHE UNTERNEHMEN

DR. JENS EHRHARDT



3 | 4

Zielgruppe

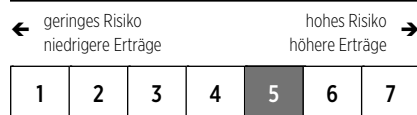
Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit einem mittel - bis langfristigen Anlagehorizont
- + die vorwiegend am deutschen Aktienmarkt teilnehmen möchten
- + die auch in Titel kleinerer und mittlerer Unternehmen investieren wollen

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die eine sicherheitsorientierte Anlage möchten
- die keine Wertschwankungen akzeptieren

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

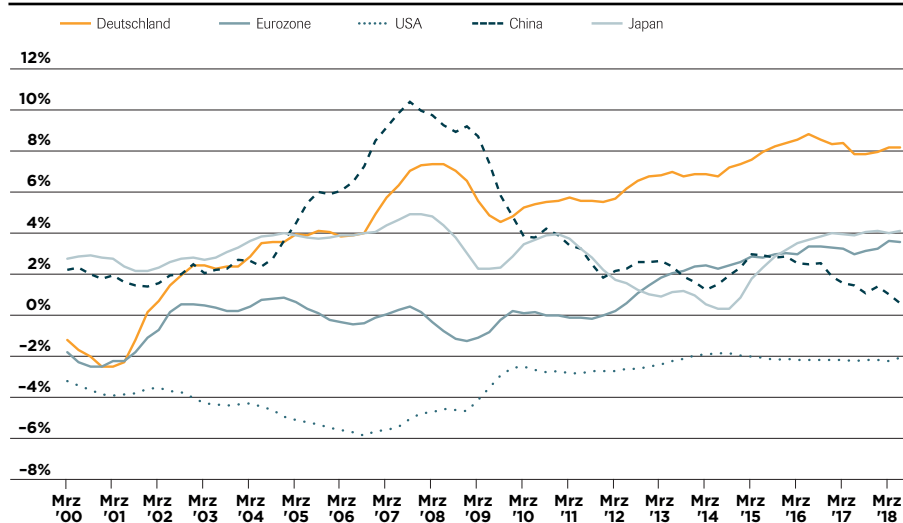


UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY (AC)

INVESTMENTKONZEPT

Deutschland, ein Land das Vieles zu bieten hat: Es ist nicht nur die mit Abstand größte Volkswirtschaft in der Europäischen Union (EU), sondern auch die viertgrößte der Welt. Ein treibender Faktor dafür ist der Export – zwischen 2003 und 2008 war Deutschland sechs Mal in Folge „Exportweltmeister“ (siehe unten stehende Grafik) – der Anteil am gesamten Welthandel betrug 2009 rund neun Prozent. Damit wird das Wachstum Deutschlands auf Grundlage einer breit diversifizierten Basis generiert. Zudem genießt Deutschland dank seiner gut ausgebildeten Fachkräfte und der hohen Innovationskraft eine führende Weltmarktstellung in den wichtigen Industrien wie Automobil, Chemie und Maschinenbau. Die seit Jahren rückläufigen Lohnstückkosten verbessern im Vergleich zu anderen Ländern die Wettbewerbsfähigkeit. Auch die hohe Sparquote der Verbraucher, die gesunde Immobilienpreisentwicklung, die hervorragende Infrastruktur und die erstklassige Lebensqualität eröffnet weiteres Potential. Mit dem UBAM – Dr. Ehrhardt German Equity kann der Anleger an der Entwicklung und Dynamik deutscher Unternehmen teilnehmen. Es wird dabei sowohl auf bekannte Titel als auch auf kleinere Unternehmen gesetzt, da nicht nur die im DAX notierten Großunternehmen das Fundament für die internationale Wettbewerbsfähigkeit bilden, sondern auch die kleineren und mittelständischen Firmen.

LEISTUNGSBILANZ LÄNDERVERGLEICH (IN PROZENT DES BIPS)



Quelle: Bloomberg

Stand: 29.06.2018

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Aktives Management – vor stärkeren Börsenrückgängen können hohe Barreserven aufgebaut werden
- + Durch die Beimischung kleinerer und mittlerer Unternehmen kann der Anleger auch von dem Segment „Börsennebenwerten“ profitieren
- + Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit über 45 Jahren bewährt hat

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Bonitätsrisiken der Emittenten
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg

² | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0087798301/KIID/inline>



UBAM DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY ZIELT ÜBERWIEGEND AUF GROSSE SUBSTANZSTARKE DEUTSCHE UNTERNEHMEN

DR. JENS EHRHARDT



4 | 4

DJE KAPITAL AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 45 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

Kontakt

Union Bancaire Privée

Tel.: +41 58 8192800

E-Mail: ubpfunds@ubp.ch

www.ubpbank.com

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: info@dje.de

www.dje.de

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY (AC)

RECHTLICHE HINWEISE

Zahlen vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den Berichtsterminen. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Verkaufsprospekt, Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei bei der jeweiligen Fondsgesellschaft sowie Vertriebsgesellschaft oder unter www.dje.de erhältlich.

Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten.

Berechnungen der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe sowie deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von den Kapitalverwaltungsgesellschaften / Kapitalanlagegesellschaften gemäß den jeweiligen Verkaufsprospekten den Fonds belastet werden.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von in den USA steuerpflichtigen Personen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

1 | 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.