



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

DR. JENS EHRHARDT



1 | 4

### Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Dr. Jens Ehrhardt
Verantwortlich seit	25.05.1998

### Stammdaten

ISIN:	LU0087798301
WKN:	921807
Bloomberg:	SCEFGRE LX
Reuters:	LU0087798301.LUF
Kategorie:	Aktienfonds Standardwerte Deutschland
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. <sup>4</sup>	30%
VG / KVG <sup>2</sup> :	Union Bancaire Privée
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	thesaurierend <sup>2</sup>
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	25.05.1998
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (02.06.2020):	20,85 Mio. EUR
TER p.a. (31.12.2017) <sup>2</sup> :	2,10 %

### Vergleichsindex des Fonds<sup>2</sup>

- 100% DAX INDEX

### Ratings & Auszeichnungen<sup>3</sup> (02.06.2020)

Morningstar Rating Gesamt<sup>1</sup>: ★ ★ ★ ★

### €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.

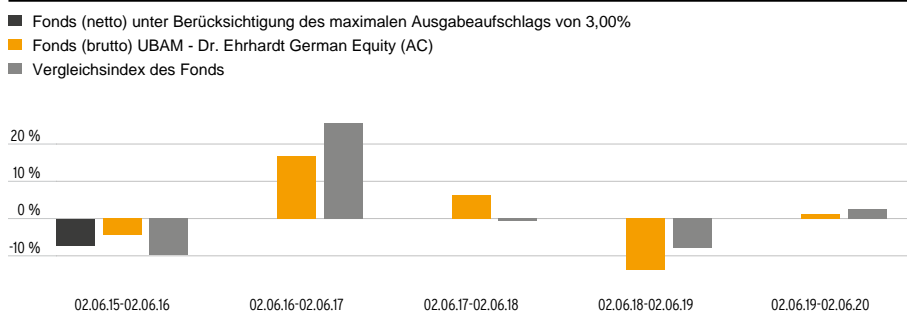
### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (25.05.1998)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 02.06.2020

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (02.06.2015)

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode<sup>2</sup>, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Stand: 02.06.2020

### WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	7,29%	-6,09%	1,17%	-7,13%	3,64%	227,21%
Vergleichsindex	10,68%	-9,27%	2,51%	-6,25%	6,11%	115,62%

Stand: 02.06.2020

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>2</sup> 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](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))3 | Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://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 (29.05.2020)<sup>2</sup>

Aktien	96,12 %
Kasse	2,70 %
Sonstige	1,18 %

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.05.2020)

Deutschland	86,23 %
Österreich	5,04 %
Großbritannien	4,55 %
Niederlande	0,28 %
Schweiz	0,02 %

### Fondspreise per 02.06.2020

Rücknahmepreis:	1.672,97 EUR
Ausgabepreis:	1.723,16 EUR

### Kosten<sup>2</sup>

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

### Risikoklasse (SRRI 1-7)<sup>2</sup>

← geringes Risiko  
niedrigere Erträge

hohes Risiko  
höhere Erträge →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

<sup>2</sup> siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/fonds/fondswissen/glossar)

## UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY (AC)

### DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.05.2020)

VERSORGER	21,25 %
VERSICHERUNG	17,34 %
CHEMIE	11,54 %
GESUNDHEITSWESEN	11,29 %
HAUSHALTSGÜTER	8,43 %
TECHNOLOGIE	6,47 %
INDUSTRIE	5,30 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	4,54 %
AUTOMOBILINDUSTRIE	2,89 %
FINANZDIENSTLEISTER	1,99 %

### DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.05.2020)

MÜNCHENER RUECKVER AG-REG	9,25 %
E.ON AG	7,52 %
BEIERSDORF AG	7,48 %
INNOGY SE	6,13 %
BASF SE	4,75 %
DEUTSCHE POST AG-REG	4,72 %
ALLIANZ SE-REG	4,65 %
LINDE PLC	4,55 %
STRABAG SE-BR	4,54 %
UNIPER SE	4,48 %

### RISIKOKENNZAHLEN<sup>2</sup>

Standardabweichung (1 Jahr)	20,30%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	0,06
Tracking Error (1 Jahr)	34,37%	Korrelation (1 Jahr)	0,01
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-13,08%	Beta (1 Jahr)	0,07
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-28,34%	Treynor Ratio (1 Jahr)	18,67

Stand: 02.06.2020

### MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Der deutsche Aktienmarkt konnte im April einen Teil der Verluste aus dem Vormonat wieder aufholen. Die Investoren reagierten mit Erleichterung auf die rückläufigen Corona-Neuinfektionen und die allmähliche Lockerung der Einschränkungen für Menschen und Handel. Die Europäische Zentralbank weitete ihr Anleihenkaufprogramm durch die Ankündigung aus, nun auch Unternehmensanleihen von Emittenten als Sicherheit akzeptieren zu wollen, die erst vor kurzem ihr Investment-Grade-Rating verloren haben. Die Wirtschaftsleistung des Euroraums ging im ersten Quartal um voraussichtlich -3,80% gegenüber dem ersten Quartal 2019 zurück. Außerdem brachen mehrere Konjunkturindikatoren ein. Der deutsche ifo-Geschäftsklimaindex fiel von 86,1 auf 74,4 Punkte und lag damit noch unter dem Niveau der Finanzkrise von 2008. Die Einkaufsmanagerindizes, die ab einem Wert von 50 Punkten auf eine expansive Wirtschaft deuten, fielen für die Industrie um 11 auf 34,4 Punkte und für Dienstleistungen um 15,8 auf einen Stand von 15,9 Punkte. In diesem Marktumfeld stieg der Wert des UBAM - Dr. Ehrhardt German Equity um 4,17%. Der deutsche Aktienindex DAX legte um 9,32% zu. Die stärksten Fondsperformancebeiträge auf Einzeltitelebene steuerten die Rückversicherungsgesellschaft Münchner Rück, das österreichische Bauunternehmen Strabag und der Hamburger Konsumgüterkonzern Beiersdorf bei. Auf der anderen Seite belasteten Einzeltitel wie der Essener Energiekonzern E.ON, das Lübecker Medizin- und Sicherheitstechnikunternehmen Drägerwerk und der deutsche IT-Dienstleister Datagroup die Fondsperformance. Im Monatsverlauf erhöhte das Fondsmanagement das Engagement v.a. in den Sektoren Chemie, Gesundheitswesen, Industrie und Versorger. Dagegen wurden Positionen in den Sektoren Finanzdienstleister und Versicherungen abgebaut. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote des Fonds von auf 54,80% im Vormonat auf 80,17%. Die Anleihenquote ging auf 11,50% (24,48% im Vormonat) zurück. Die Kassenquote reduzierte sich auf 8,33% (ca. 20% im Vormonat).



## 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

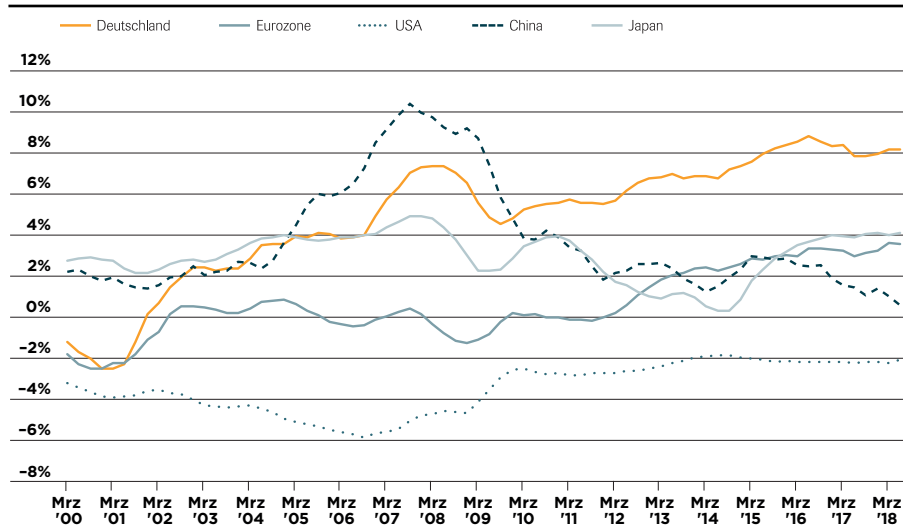
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die eine sicherheitsorientierte Anlage möchten
- die keine Wertschwankungen akzeptieren

## 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>



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 eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



#### 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

1 | 2020 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.

## UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY (AC)

### RECHTLICHE HINWEISE

Quelle für alle Angaben ist DJE, sofern nicht anders ausgewiesen.

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](http://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.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Union Bancaire Privée, Vertriebsstellen sind die Union Bancaire Privée und die DJE Kapital AG.