

Für qualifizierte Anleger in der Schweiz oder professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien gemäss den anwendbaren Gesetzen

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Die besten Investmentchancen der stärksten Volkswirtschaft Europas nutzen

UBAM - Dr. Ehrhardt German Equity ist ein nach dem High-Conviction-Ansatz verwalteter deutscher Aktienfonds. Er setzt auf eine Kombination von Top-down- und Bottom-up-Analyse, durchdachtem Markttiming und monetärer Analyse um den Markt zu übertreffen.

Schlüsselmerkmale

- ◆ *Deutsche Aktien sind im Vergleich zur internationalen Konkurrenz günstig bewertet*
- ◆ *Auf drei sich ergänzenden Analyse-schritten fussender, deutscher Aktienfonds mit High-Conviction-Ansatz*
- ◆ *Seit Auflegung hohe Outperformance gegenüber Benchmark*
- ◆ *Erstklassiges Investment-Team direkt vor Ort*

Warum sich eine Investition lohnt

Mit seiner umsichtigen Steuerpolitik, einer gesunden Handelsbilanz und dem Fehlen einer Immobilienblase ist Deutschland die stärkste Volkswirtschaft Europas. Da die Exporte fast die Hälfte des BIP ausmachen, kommt Deutschland jede Schwäche des Euro sowie das Wachstum Asiens, einem seiner wichtigsten Handelspartner, zugute. Sein Aktienmarkt ist in der Regel preisgünstiger als der anderer wichtiger Volkswirtschaften. Zudem haben deutsche Unternehmen in den letzten Jahren hinsichtlich Kosten- und Margenoptimierung beachtliche Fortschritte erzielt.

Fondskonzept

UBAM - Dr. Ehrhardt German Equity ist hauptsächlich in Blue Chips angelegt, wobei Unternehmen mit solider Bilanz und einer erprobten Geschäftsleitung klar im Vordergrund stehen. Die Zusammensetzung des Fonds kann sich deutlich von seiner Benchmark unterscheiden. Zum Kapitalschutz bei rückläufigen Märkten können Liquiditäten oder Derivate eingesetzt werden.

Der Investmentprozess basiert auf der firmen eigenen «FMM-Methode» von Dr. Ehrhardt. Diese kombiniert die fundamentale Analyse mit der Analyse von monetären und Marktstimmungsindikatoren. Seit der Auflegung des Fonds hat diese Technik sowohl in Hausse- als auch in Baissemärkten gute relative Erträge geliefert.

Performance gegenüber dem DAX



Quelle: Bloomberg, 05.2018

Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.



Investmentprozess

- ◆ Auf drei Analyseschritten basierender Investmentprozess, aus dem sich überzeugte, nicht an die Benchmark gebundene Top-down- und Bottom-up-Positionen ergeben.
 - ▶ Die fundamentale Analyse konzentriert sich auf die Identifizierung von Unternehmen mit gesunder Bilanz und niedriger Verschuldung.
 - ▶ Die monetäre Analyse bestimmt das Liquiditätsangebot, das sich stark auf die Nachfrage am Aktienmarkt auswirken kann.
 - ▶ Das Markttiming will Marktineffizienzen und den Zeitpunkt erkennen, wenn die Anleger die Fundamentaldaten zu ignorieren beginnen.
- ◆ Besonderes Augenmerk gilt dem Verlustrisiko – sowohl bezüglich Unternehmensbewertungen als auch Marktdynamik.
- ◆ Alle Investmententscheide fassen auf einer bankinternen Analyse ohne Research durch Dritte, die Unabhängigkeit und die schnelle Umsetzung von Ideen gewährleistet.



Investment-Team

- ◆ Von Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG, der 1974 gegründeten, grössten unabhängigen deutschen Vermögensverwaltungsgesellschaft, verwalteter Aktienfonds.
- ◆ Dem Fondsmanager, Dr. Jens Ehrhardt, steht ein Team aus 19 Investmentspezialisten zur Seite, das auf der Grundlage der firmeneigenen Modellierungsverfahren unabhängiges Research betreibt.
- ◆ Per Ende Mai 2018 beliefen sich die verwalteten und betreuten Vermögen auf EUR 30 Mio.

Investmentkriterien

- ◆ Benchmark: DAX Index
- ◆ Benchmark orientiert, nicht benchmarkgekoppelt
- ◆ Positionen: rund 35-55 Titel

Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM
Subfonds	UBAM - Dr. Ehrhardt German Equity
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	18. Mai 1998
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	Täglich
Managementgebühr	A: 1.50% / I: 1.00%
Investmentgesellschaft	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Wichtigste Risiken



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IC EUR Anteilklasse LU0181358846 per 31.01.2019. Dieser Indikator stellt die frühere jährliche Volatilität des Fonds dar.

Die Risikokategorie widerspiegelt den Risikograd und das Ertragsprofil: 1 = gering; 2 = niedrig; 3 = begrenzt; 4 = durchschnittlich/moderat; 5 = hoch; 6 = sehr hoch; 7 = höchstes Risiko

Die historischen Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet wurden, sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Die diesem Fonds zugewiesene Risikokategorie stellt keine Garantie dar und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Investment-Manager	DR. Jens Ehrhardt Kapital AG
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Register-/Transferstelle	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Depotbank	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Wirtschaftsprüfer	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Vertriebsländer	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG, UK
ISIN	AC EUR: LU0087798301 IC EUR: LU0181358846

Rechtshinweis

Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient nur zu Informationszwecken. Es ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Die Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise) Vertrieb oder die Bereitstellung des vorliegenden Dokuments in irgendeiner Form an andere Personen sind ohne vorgängige schriftliche Zustimmung der Union Bancaire Privée, UBP SA («UBP») oder einer Zweigstelle derselben nicht erlaubt. Vorliegendes Dokument widerspiegelt die Meinung von UBP zum Datum seiner Veröffentlichung. Dieses Dokument ist nur für den Vertrieb an Personen bestimmt, die in der Schweiz als qualifizierte Anleger gelten sowie für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien wie sie in den anwendbaren Gesetzen definiert werden (nachfolgend zusammen «die relevanten Personen»). Dieses Dokument ist nur für relevante Personen bestimmt; keine anderen als die relevanten Personen sollen auf der Grundlage dieses Dokuments handeln oder darauf vertrauen. Der Vertrieb, die Veröffentlichung oder Verwendung eines solchen Dokuments in Gerichtsbarkeiten, die dessen Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verbieten, sind nicht zulässig. Dieses Dokument richtet sich auch nicht an Personen oder Zweigstellen, für die eine Zustellung desselben gesetzeswidrig ist. Insbesondere darf dieses Dokument nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika und/oder an US-Personen (einschliesslich US-Bürger, die ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind) ausgehändigt oder übermittelt werden. Dieses Dokument wurde nicht von der Abteilung für Finanzanalyse der UBP erstellt und kann daher nicht als Finanzanalyse ausgelegt werden. Er ist nicht das Ergebnis von Finanzanalysen oder Research und unterliegt damit nicht den gesetzlichen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit von Finanzstudien. Es wurden angemessene Bemühungen unternommen, um den Inhalt aus Informationen und Daten aus zuverlässigen Quellen zusammenzustellen. Die UBP hat die Informationen aus Drittquellen nicht geprüft und gibt keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hier enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch implizite Garantien oder eine dahingehende Darstellung geliefert, weshalb die UBP jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben ablehnt. Die hierin enthaltenen Informationen können ohne Vorankündigung Änderungen erfahren. Die UBP gibt keine Gewähr, das vorliegende Dokument zu ergänzen oder allfällige, in der Folge ersichtliche Ungenauigkeiten zu beheben. Dieses Dokument kann Hinweise auf die vergangene Performance von Investments enthalten. Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen. Der Wert von Investitionen kann sowohl steigen als auch fallen. Kapitalinvestitionen sind mit Risiken verbunden, und die Anleger könnten den eingangs investierten Betrag nicht vollständig zurückerlangen. Die hier veröffentlichten Performancezahlen berücksichtigen weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren noch allfällige Steuerbeträge. Wechselkursschwankungen können den Wert einer Investition verringern oder erhöhen. Informationen oder Aussagen zu künftiger Performance sind als vorausblickende Aussagen ausgedrückt oder implizit gemachten unterscheiden. Die angestrebten Erträge unterliegen grundsätzlich bedeutenden wirtschaftlichen und marktbezogenen Unwägbarkeiten, die sich negativ auf allfällige Performances auswirken könnten. Die UBP lehnt jegliche Verpflichtung zur Ergänzung von vorausblickenden Aussagen infolge neuer Informationen oder künftiger Ereignisse und Umstände ab. Der Inhalt dieses Dokuments sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Fonds ausgelegt werden. Es ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtlichen Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz des betreffenden Fonds oder bei der UBP angefragt werden können. Die hierin geäusserten Meinungen berücksichtigen weder die persönliche Situation eines Anlegers noch seine Zielsetzungen oder spezifischen Bedürfnisse. Anleger sollten in Bezug auf die erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente ihre Entscheidungen eigenständig treffen, auch in Bezug auf allfällige Vorteile oder die Angemessenheit von Investitionen. Die Besteuerung einer Investition im/In den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers ab und kann künftig Änderungen erfahren. Die Anleger sollten die im Prospekt oder in anderen Rechtsunterlagen enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von Ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräusserung von Produkten, Finanzinstrumenten, Fondsanteilen oder Währungen, noch zu Investitionen in jenen Gerichtsbarkeiten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unzulässig sind, oder an jede Person, für die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung verboten sind. Gespräche, die unter den in diesem Dokument angegebenen Telefonnummern geführt werden, werden aufgezeichnet. Die UBP geht davon aus, dass Personen, die diese Nummern anwählen, damit einverstanden sind. Die UBP ist in der Schweiz zugelassen und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterstellt. In Grossbritannien hält sie eine Bewilligung der Prudential Regulation Authority. In Grossbritannien untersteht sie der Financial Services Authority (FSA) und in begrenztem Ausmass der Prudential Regulation Authority. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), der letzten Jahres- und Halbjahresberichte (oder anderer rechtlicher Unterlagen) erfolgen, sind unzulässig. Der Prospekt, die Statuten, die KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte (die «rechtlichen Fondsunterlagen») können kostenlos bei Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, Postfach 1320, 1211 Genf 1 (UBP) bezogen werden. Die «rechtlichen Fondsunterlagen» können zudem kostenlos bei UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg bzw. bei Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, Frankreich bezogen werden. UBP fungiert als Schweizer Vertretung und Zahlstelle der hier erwähnten ausländischen Fonds. Die rechtlichen Fondsunterlagen können wie oben angegeben kostenlos bei UBP angefragt werden.