



Wertorientiert, erfahren, unabhängig



Die individuelle Vermögensverwaltung
der DJE Kapital AG



Inhaltsverzeichnis

Herzlich willkommen bei der	
Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung	7
Wertorientiert – Die Individuelle Vermögensverwaltung	8
Erfahren – Unsere Anlagephilosophie FMM	10
Das Team – Wir verwalten Ihr Vermögen wie unser eigenes	12
Bewusst – Verantwortung übernehmen	14
Unabhängig – Fundierte Einzeltitelauswahl	16
Modell eines Portfoliokonzepts	18
Unsere Erfolgsfaktoren im Überblick	19
Zahlen und Fakten	20
Summa cum laude	21
Kontakt	22

» DJE hat seit seiner Gründung ein sehr gutes Gespür für die Märkte gezeigt und immer wieder bewiesen, dass es auch in unruhigen Zeiten für Stabilität steht. «

Dr. Jens Ehrhardt

Gründer und Vorstandsvorsitzender,
der DJE Kapital AG

» Wir betrachten das große Ganze ebenso wie das kleine Detail. Alle Mosaiksteine zusammen geben uns die Sicherheit für unsere Entscheidungen. «

Dr. Jan Ehrhardt

Stellvertretender Vorstandsvorsitzender,
Vermögensverwaltung und Research





Herzlich willkommen bei der Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

über Ihr Interesse an der Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung* freuen wir uns sehr. Damit Sie uns etwas näher kennenlernen können, stellen wir uns Ihnen sehr gerne vor, so wie wir sind: wertorientiert, erfahren, verantwortungsbewusst und unabhängig.

Denn Geldanlage ist, wie Sie wissen, Vertrauenssache. Um dieses Vertrauen werben wir mit unserer Leistung sowie mit maßgeschneiderten und transparenten Anlagekonzepten. Dafür sind wir Ihnen Rechenschaft schuldig, und so sind wir persönlich oder digital für Sie da.

Das können Sie von uns erwarten: Wir hören Ihnen gut zu und denken ganzheitlich, um Ihre Erwartungen mit den Chancen und Risiken des Marktes in Einklang zu bringen. Wir agieren langfristig zuverlässig und methodisch nachvollziehbar – einschließlich einer gewissen kurzfristigen Flexibilität. Und das auf Basis eines leistungsfähigen und unabhängigen Researchs. Alles Weitere ergibt sich daraus ganz von selbst.

Herzlichst, Ihr



Christian Janas
Leiter der Vermögensverwaltung

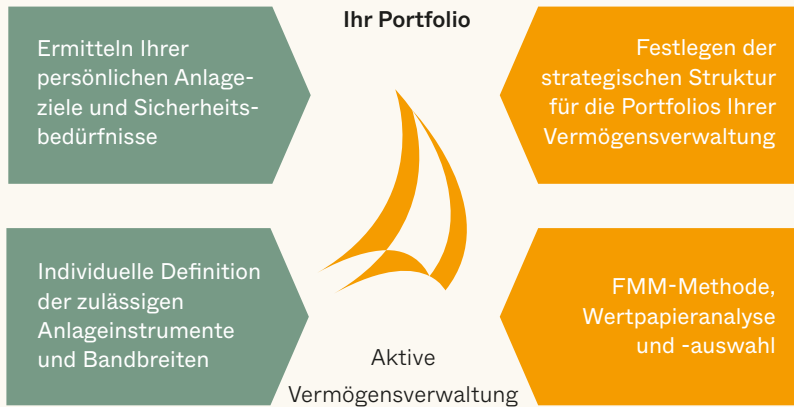
*im Weiteren auch „DJE“.

Wertorientiert

Individuelle Vermögensverwaltung

Die individuelle Vermögensverwaltung auf dem Fundament einer weitreichenden Einzeltitel-Analyse und persönlicher Betreuung können wir Ihnen ab einer Anlagesumme von 500.000 Euro anbieten.

Diese Faktoren bestimmen die Struktur Ihres Portfolios



Quelle: DJE Kapital AG

Um ein auf Ihre Bedürfnisse abgestimmtes Portfolio zu erstellen, bedarf es einer **Kombination** aus Ihren Präferenzen und unserer Kapitalmarktexpertise.

Eine gute **Balance zwischen Rendite und Risiko** für Ihr Vermögen - das ist unser Ziel in der individuellen Vermögensverwaltung.

Wir analysieren die Kapitalmärkte anhand **volkswirtschaftlicher Indikatoren**, beschäftigen uns mit dem jeweiligen Zinsumfeld und der **Notenbankpolitik**. Darüber hinaus berücksichtigen wir die **Stimmungslage** großer Investorengruppen bei unserer Anlageentscheidung.



Auf Basis unserer Analysen steuern wir **aktiv** die Vermögensverwaltung mit dem Anspruch, die Portfolios gemäß unseren Erwartungen auszurichten.

Aktive Steuerung bedeutet bei der Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung, die Aktienquoten **dynamisch und konsequent** unserer jeweiligen Markteinschätzung anzupassen. Basierend auf unseren Analysen und frei von Vorgaben einer Benchmark investieren wir in Aktien aus Branchen, die von dem jeweiligen erwarteten Konjunkturmilieu profitieren. In den Börsenabschwüngen der Jahre 2008, 2011, 2018, in der Corona-Krise von 2020 und im herausfordernden Jahr 2022 konnten wir vorausschauend den Aktienanteil in unseren Kundenportfolios deutlich reduzieren.

In Ihrem Sinne agieren wir **wertorientiert**. Wir investieren in **substanzstarke Unternehmen**, die durch unser hauseigenes Research analysiert wurden. Diese Unternehmen zeichnen sich durch ihre Wettbewerbsposition, ihre Managementqualität und ihre soliden Bilanzkennzahlen aus.



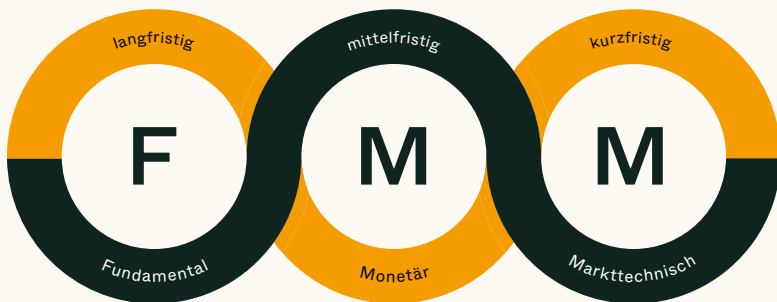
Stefan Krause

Leiter der Niederlassung Frankfurt am Main

Erfahren

Unsere Anlagephilosophie FMM

Die FMM-Methode ist das Herzstück unserer Anlagephilosophie und geht auf die Promotion des DJE-Gründers Dr. Jens Ehrhardt zurück. Sie beruht auf der Erkenntnis, dass nicht nur fundamentale Faktoren wie die Gesamtmarktbeurteilung und die Unternehmensanalyse die Kursentwicklung beeinflussen, sondern monetäre und markttechnische Faktoren ebenfalls eine wichtige Rolle spielen. FMM bildet die Grundlage unserer Anlageentscheidungen und gibt uns die Sicherheit für die Betreuung Ihres Vermögens.



Die Grundlage


Wir betrachten die Unternehmen mit ihren wichtigsten Kennzahlen und die konjunkturelle Entwicklung der bedeutenden Volkswirtschaften.

Die Geldfrage

Wir bewerten die Liquiditätsslage – u. a. Geldmenge, Inflation, Zinsen, Kredite. So können wir feststellen, wie nachhaltig die Nachfrage an den Aktienmärkten ist.

Die Marktstimmung

Jeder Anleger handelt emotional. Darum messen wir anhand zahlreicher Indikatoren die Stimmung an der Börse, um frühzeitig agieren zu können.



DJE ist organisch gewachsen und hat von Anfang an ein sehr gutes **Gespür für die Märkte** gezeigt. Unser Haus hat immer wieder bewiesen, dass es auch in unruhigen Zeiten für Stabilität steht. Gerade dann trennt sich unter Vermögensverwaltungen die Spreu vom Weizen.

Das liegt an unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die mit viel Erfahrung, **Kompetenz und Kontinuität** für unsere Kundinnen und Kunden eintreten und sie persönlich betreuen. Und an unserem Research- und Analyse-Ansatz, den wir vor rund 50 Jahren entwickelt und bis heute ständig verfeinert haben – die FMM-Methode.

Unsere Erfahrung für Ihren Erfolg: Aus dem Zusammenspiel von bewährten und neuen Sichtweisen auf Märkte, Branchen und Unternehmen entstehen erfolgreiche Anlageentscheidungen.

Wichtig ist aber vor allem eines: die Fähigkeit, **über den eigenen Tellerrand** hinauszublicken, und die Bereitschaft, die eigene Position immer wieder zu hinterfragen. In den entscheidenden Momenten schwimmen wir gegen den Strom und positionieren uns gegen den Markt, wenn die Euphorie Wellen schlägt. Umgekehrt prüfen wir Kaufgelegenheiten, wenn die Märkte schwarz in schwarz malen.



Stefan Kasthold

Leiter der Niederlassung Köln



Das Team
**Wir verwalten
wie unser**





**Ihr Vermögen
eigenes**

Bewusst Verantwortung übernehmen

Ihre persönlichen Anlagebedürfnisse stehen für DJE als Vermögensverwalter und Investor stets im Mittelpunkt. Wir sind überzeugt, dass das Berücksichtigen von Nachhaltigkeitskriterien ein elementarer Bestandteil unseres Handelns sein muss, da die Nichtbeachtung ökologischer („E“ für environmental) und sozialer Faktoren („S“ für social) sowie guter Unternehmensführung („G“ für governance) erhebliche Risiken mit sich bringen kann.

Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien ist ein wichtiger Baustein unseres Investmentprozesses: DJE folgt daher seit langem eigenen Ausschlusskriterien, ist seit 2018 Unterzeichner der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen und arbeitet mit MSCI ESG Research zusammen, um die eigene Einzeltitel-Bewertung durch ESG-Kriterien zu ergänzen. Wir berücksichtigen ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele der Vereinten Nationen wie zum Beispiel menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, nachhaltiger Konsum und Produktion sowie Maßnahmen zum Klimaschutz. Wir streben danach, nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen zu verringern, engagieren uns in über 500 Gesprächen mit Unternehmensentscheidern pro Jahr und nutzen die Möglichkeiten der verwalteten Stimmrechte.

Ihre persönlichen Nachhaltigkeitspräferenzen können Sie für Ihr Portfolio genauer definieren. Im Gespräch mit uns können Sie eine Mindestquote „nachhaltiger“ Investitionen festlegen. Ihre Vorgabe setzen wir in der Auswahl der Einzeltitel sinnvollerweise, d. h. unter Wahrung einer ausreichenden Portfolio-Diversifikation, um.



Ralf Wessely

Leiter der Niederlassung München





Unabhängig Fundierte Einzeltitelauswahl

Mit Hilfe der FMM-Methode sind wir in der Lage, konkrete Marktchancen von Ländern, Sektoren und Unternehmen einzuschätzen und zu beobachten. Unser unabhängiges Research kann frei von Konzernvorgaben und Interessenkonflikten agieren. In einem mehrstufigen Auswahlverfahren filtern wir Unternehmen unter anderem anhand ihrer Bilanzstärke und Werthaltigkeit. Unsere Analysten führen viele Gespräche mit Vorständen und Unternehmensverantwortlichen. Erst wenn sich die Unternehmen durch unsere strengen Auswahlkriterien qualifiziert haben, treffen wir konkrete Anlageentscheidungen.

DJE-Universum (ca. 900)

Sortiert nach DJE-Strategie, Bewertung, Momentum und Nachhaltigkeitskriterien

DJE-Universum qualitativ (ca. 150)

Sortiert zusätzlich nach Analysteneinschätzung und Bewertung des letzten Unternehmensgesprächs

DJE-Researchempfehlungen (ca. 100)

Titel mit positiver Einschätzung unserer Analysten-Teams

DJE-Fokusliste (ca. 50)

Titel mit höchster Gesamteinschätzung selektiert vom Investmentkomitee

Quelle: DJE Kapital AG



Die Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung ist seit ihren Anfängen im Jahr 1974 **inhabergeführt** und **unabhängig**.

Unsere Kundinnen und Kunden schätzen den Vorteil der Unabhängigkeit unseres Hauses:

- Wir gehören zu den klassischen inhabergeführten deutschen **Familienunternehmen**.
- Wir sind **wirtschaftlich unabhängig** von Dritten.
- Wir übernehmen **Verantwortung**, können schnell entscheiden und konsequent umsetzen.
- Unsere Entscheidungen treffen wir **frei von externen Einflüssen**, Konzern- oder Indexvorgaben und sind voll und ganz auf Ihre Interessen ausgerichtet.

Sie können darauf vertrauen, dass wir uns als Vermögensverwaltung ein **eigenes Bild von den Kapitalmärkten** machen. Die Basis dafür bildet das hauseigene Research. Alle Anlageentscheidungen beruhen auf dem unabhängigen Primär-Research, und das heißt für Sie: Wir investieren nur in Unternehmen, von deren **Qualität** wir uns selbst überzeugt haben und die wir für vielversprechend halten.



Martin Breig

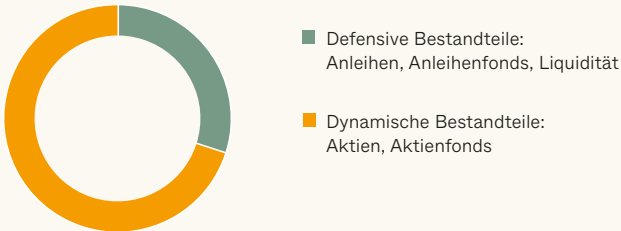
Leiter DJE Finanz AG Zürich

Modell

Portfoliokonzept

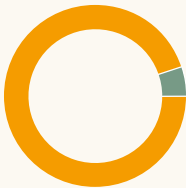
Abhängig von Ihren Vorgaben und Zielen könnte sich Ihr individuelles Portfolio langfristig überwiegend aus Aktien und zu einem kleineren Teil aus Anleihen und Liquidität zusammensetzen. Ändert sich die Markterwartung, passen wir das Portfolio kurzfristig an:

Langfristige (strategische) Vermögensaufteilung

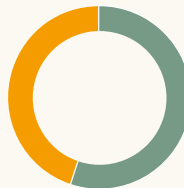


Mögliche kurzfristige (taktische) Anpassung

Positive Markterwartung



Negative Markterwartung



Wir verstehen uns als aktiver Manager und passen Portfolien flexibel den sich verändernden Markterwartungen an. Wenn unser Strategieteam klaren Handlungsbedarf für die Anlagestrategie sieht, dann weichen wir bewusst von der langfristigen Struktur ab.

Quelle: DJE Kapital AG

Unsere Erfolgsfaktoren

Überblick

- Unsere langjährig erfahrenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter betreuen alle Kundengruppen **persönlich**: vermögende Privatkundinnen und -kunden, Unternehmerinnen und Unternehmer, Stiftungen und Family Offices.
- Fünf Jahrzehnte **Erfahrung** arbeiten für Sie in der Analyse, Interpretation und Umsetzung der marktbestimmenden fundamentalen, monetären und markttechnischen Faktoren.
- Unser hauseigenes **Primär-Research** spricht persönlich mit dem führenden Management und analysiert Unternehmen aus erster Hand.
- Unser **Investmentprozess** ist systematisch und unternehmensweit stringent.
- Starke **Identifikation** mit getroffenen Entscheidungen, da DJE inhabergeführt ist.
- DJE ist wirtschaftlich **unabhängig** von Dritten und daher frei in allen Entschlüssen.
- Die **flache Hierarchie** ermöglicht eine schnelle Meinungsbildung und eine präzise Umsetzung der konkreten Maßnahmen.



Sabine Ebert
Kundenbetreuerin
München



Martin Schoder
Orderteam
München



Martina von zur Mühlen
Assistenz
Frankfurt



Zahlen und Fakten

1974

Gründung der Dr. Ehrhardt
Vermögensverwaltung

1987

Auflage des FMM-Fonds, des
ersten vermögensverwaltenden Fonds
Deutschlands

2003

Gründung der DJE Investment S.A.
in Luxemburg und Auflage eines der
ersten deutschen Dividendenfonds:
DJE - Dividende & Substanz

2006

Eröffnung der Niederlassung
Frankfurt am Main

2008

Eröffnung der Niederlassung Köln

2010

Auflage des DJE – Zins & Dividende

2012 – 2014

Digitalisierung von Investmentprozess
und Indikatoren-Datenbank

2017

Gründung von Solidvest, der
ersten einzeltitelbasierten Online-
Vermögensverwaltung Deutschlands

2024

Die DJE Kapital AG feiert
50-jähriges Bestehen und verwaltet mit
ca. 200 Mitarbeitern 16,5 Mrd. Euro*

Summa cum laude



2024 hat DJE zum zwanzigsten Mal in Folge das Prädikat „Summa cum laude“ erhalten, welches das namhafte Fachmagazin für Vermögensverwalter, der „Elite Report“, in Kooperation mit dem Handelsblatt vergibt.

Elite Report schreibt über DJE:

Dr. Jens Ehrhardt: Er ist eine Geschichte von Weitblick und Erfolg, und er genießt höchstes Ansehen und Respekt. Doch hinter den erfolgreichen Fonds wirkt dieses Haus auch im Stillen als ein äußerst angenehmer, starker Vermögensverwalter. Wenn man den entscheidenden und auch vielfältigen Faktor der vermögenswirksamen Intelligenz sucht, hier in diesem Hause ist er nämlich deutlich anwesend. Das Research – also die markt- und wirtschaftspolitischen Analysen – ist klarsichtig und zutreffend.

Auszug aus dem Elite Report 2023,
„Die Elite der Vermögensverwalter im deutschsprachigen Raum 2023“

Rechtlicher Hinweis

Marketing-Anzeige – Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen der Beschreibung der Vermögensverwaltung der DJE Kapital AG. Diese Angaben können eine Aufklärung durch Ihren Berater nicht ersetzen und sind nicht geeignet, die Chancen und Risiken der einzelnen von der DJE-Gruppe angebotenen Produkte und Dienstleistungen darzustellen. Bitte sprechen Sie mit Ihrem Ansprechpartner bei DJE, um die Merkmale unserer individuellen Vermögensverwaltung zu analysieren und sorgfältig abzuwägen, ob eine solche Anlage Ihrem Risikoprofil entspricht. Alle Angaben dieser Unterlage sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Trotz aller Sorgfalt können sich die Daten inzwischen verändert haben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. Inhalt und Struktur dieser Unterlage sind urheberrechtlich geschützt. Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der vorherigen Zustimmung der DJE Kapital AG.

Begriffserläuterungen finden Sie in unserem Glossar unter:
www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar

Kontakt

DJE Kapital AG

Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung

vermoegensverwaltung@dje.de

www.dje.de/vv

Pullach bei München

DJE Kapital AG

Pullacher Straße 24

D-82049 Pullach

+49 89 790453-555

pullach@dje.de

Frankfurt am Main

DJE Kapital AG

Grillparzerstraße 15

D-60320 Frankfurt am Main

+49 69 66059369-0

frankfurt@dje.de

Köln

DJE Kapital AG

Spichernstraße 6b

D-50672 Köln

+49 221 9140927-0

koeln@dje.de

Zürich

DJE Finanz AG

Talstrasse 37

CH-8001 Zürich

+41 43 34462-80

info@djefinanz.ch

www.djefinanz.ch



Wir verwalten Ihr Vermögen **wie unser eigenes**

Die Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung gehört zur DJE Kapital AG und ist seit rund 50 Jahren als Vermögensverwalter am Kapitalmarkt aktiv. Sie steht mit ihrem hauseigenen Research für eine unabhängige, wertorientierte und risikobewusste Anlagepolitik. DJE wurde 1974 von Dr. Jens Ehrhardt gegründet. Das familiengeführte Unternehmen aus Pullach bei München ist heute in den Bereichen individuelle Vermögensverwaltung, institutionelles Asset Management sowie Publikumsfonds aktiv. Es gehört zu den führenden bankenunabhängigen Finanzdienstleistern im deutschsprachigen Europa. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen und erhielt 2024 zum wiederholten Male die Auszeichnung „Summa cum laude“ als ausgezeichnete(r) Vermögensverwalter.

Signatory of:

