

**WERTORIENTIERT,  
ERFAHREN, UNABHÄNGIG**

DIE INDIVIDUELLE VERMÖGENSVERWALTUNG DER DJE KAPITAL AG



MARKETING-ANZEIGE



# INHALTSVERZEICHNIS

---

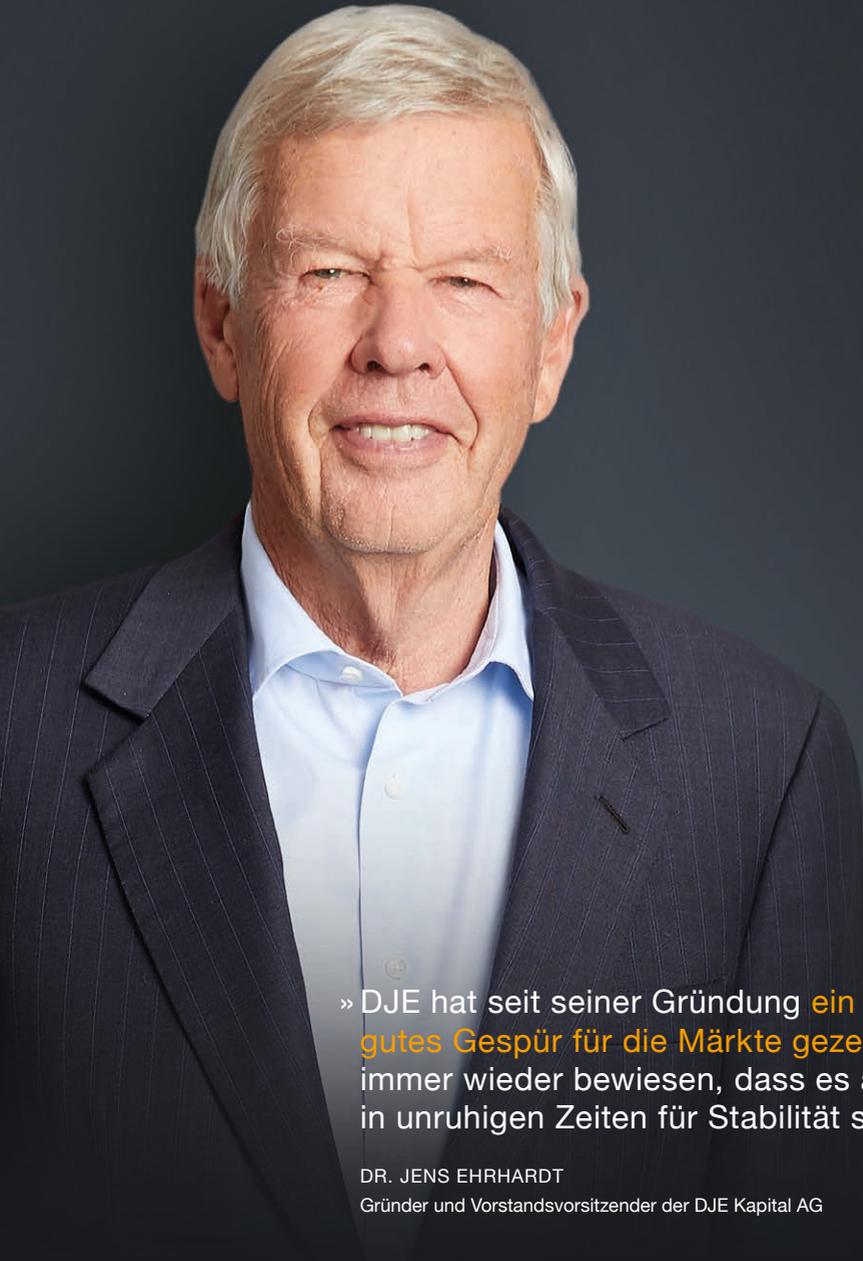
<b>Herzlich willkommen bei der Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung!</b>	7
<b>Wertorientiert</b> – Die individuelle Vermögensverwaltung	8
<b>Erfahren</b> – Unsere Anlagephilosophie FMM	10
<b>Das Team</b> – Wir verwalten Ihr Vermögen wie unser eigenes	12
<b>Bewusst</b> – Verantwortung übernehmen	14
<b>Unabhängig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

---

A professional portrait of Dr. Jan Ehrhardt, a man with short brown hair and a light beard, wearing a dark suit jacket over a light blue shirt. He is looking directly at the camera with a slight smile. The background is a dark, neutral color.

» 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



» 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



## » HERZLICH WILLKOMMEN BEI DER DR. EHRHARDT VERMÖGENSVERWALTUNG «

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

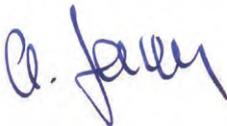
über Ihr Interesse an der Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung\* freuen wir uns sehr. Damit Sie uns etwas näher kennenlernen können, stellen wir uns Ihnen sehr gerne vor, so wie wir sind: **wertorientiert, erfahren, unabhängig und verantwortungsbewusst.**

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**

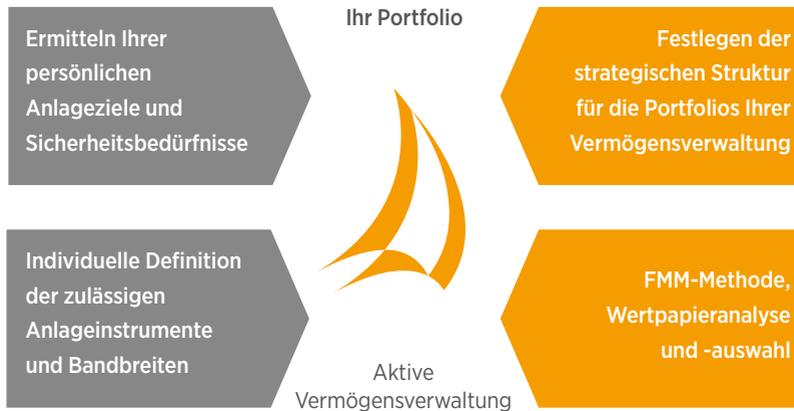
Leiter der Vermögensverwaltung

\*Im Weiteren auch „DJE“.

# WERTORIENTIERT DIE 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.

Unser Ziel in der individuellen Vermögensverwaltung ist eine gute **Balance zwischen Rendite und Risiko** für unsere Kunden.

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

Auf Basis unserer Analysen steuern wir **aktiv** die Vermögensverwaltung mit dem Anspruch, die Portfolios vorausschauend 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 Konjunkturmfeld 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.

Für unsere Kunden agieren wir **wertorientiert**. Wir investieren in **substanzzstarke Unternehmen**, die durch unser hauseigenes Research analysiert wurden. Diese Unternehmen zeichnen sich durch ihre Wettbewerbsposition, ihre Managementqualität und ihre soliden Bilanzkennzahlen aus.

**STEFAN KRAUSE**

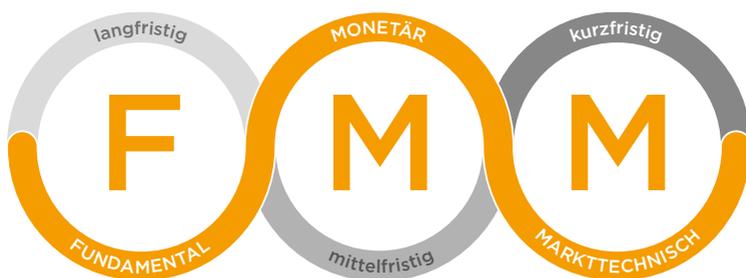
Leiter der Niederlassung Frankfurt am Main



# 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 Liquiditätssituation – 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 den Vermögensverwaltern die Spreu vom Weizen.

Das liegt an unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die mit viel Erfahrung, **Kompetenz und Kontinuität** für unsere 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



The image features a black background with several circular wood slices of varying sizes and colors, ranging from light tan to dark brown. On the right side, there is a circular arrangement of small, vibrant green leaves, possibly from a succulent or similar plant, partially overlapping one of the wood slices. The text 'BEWUSST VERANTWORTUNG ÜBERNEHMEN' is overlaid on the left side of the image in a bold, sans-serif font. 'BEWUSST' is in orange, while 'VERANTWORTUNG' and 'ÜBERNEHMEN' are in white.

# BEWUSST VERANTWORTUNG ÜBERNEHMEN

Als Vermögensverwalter und Investor stehen für DJE die Bedürfnisse seiner Anlegerinnen und Anleger 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.

DJE folgt daher seit langem eigenen Ausschlusskriterien, ist seit 2018 Unterzeichner der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen, arbeitet mit MSCI ESG Research zusammen, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen, engagiert sich in über 500 Gesprächen mit Unternehmensentscheidern pro Jahr und nutzt 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.

Die Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien ist ein wichtiger Baustein unseres Investmentprozesses. Und so setzen wir sie um:

## Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess



Als Investor leisten wir unseren Beitrag und investieren überwiegend in Firmen, die Umwelt, Soziales und Unternehmensführung genügend beachten. Dafür setzen wir uns im stetigen Dialog ein und nutzen verschiedene Auswahlkriterien.

- DJE richtet sich nach den „**PRINZIPIEN FÜR VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN**“ der Vereinten Nationen (UNPRI)



- **Aktien:** Scoring von **MSCI ESG RESEARCH** (ein international führender Anbieter von Analysen und Ratings im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung)
- **Anleihen:** Ausschluss von Emittenten mit unzureichendem Scoring nach dem **FREEDOM-HOUSE-INDEX** (bewertet den Grad an Freiheit und Demokratie von Staaten) und/oder nach den **WORLD BANK GOVERNANCE-INDIKATOREN** (Erhebung von Indikatoren guter Regierungsführung von über 200 Staaten)
- Wir analysieren, inwieweit die Geschäftsziele von Unternehmen positiv auf ausgewählte Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen wirken, insbesondere:
  - menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
  - Geschlechtergleichheit
  - nachhaltiger Konsum und Produktion
  - Maßnahmen zum Klimaschutz

Quelle: DJE Kapital AG



**RALF WESSELY**

Leiter der Niederlassung München



# UNABHÄNGIG FUNDIERTE EINZELITELAUSWAHL

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

## **DJE-Fokusliste (ca. 50)**

Titel mit höchster Gesamteinschätzung selektiert vom Investmentkomitee

Quelle: DJE Kapital AG

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

Unsere 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.

Als Anleger unserer Vermögensverwaltung können Sie darauf vertrauen, dass wir uns 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 unsere Anleger: Wir investieren nur in Unternehmen, von deren **Qualität** wir uns selbst überzeugt haben und die wir für vielversprechend halten.



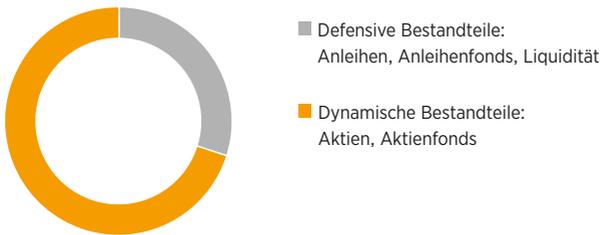
**MARTIN BREIG**

Leiter der DJE Finanz AG Zürich

# MODELL EINES PORTFOLIO-KONZEPTS

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 Portfolios flexibel den sich verändernden Markterwartungen an. Wenn unser Strategieteam klaren Handlungsbedarf für die Anlagestrategie sieht, dann weichen wir bewusst von der langfristigen Struktur ab.

## UNSERE ERFOLGSFAKTOREN IM ÜBERBLICK

- Unsere langjährig erfahrenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter betreuen jeden unserer Anleger **persönlich**: vermögende Privatkundinnen und -kunden, Unternehmerinnen und Unternehmer, Stiftungen und Family Offices.
- Fast 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 Entscheidern und analysiert Unternehmen aus erster Hand.
- Starke **Identifikation** mit getroffenen Entscheidungen, da DJE inhabergeführt ist.
- DJE ist wirtschaftlich **unabhängig** von Dritten und daher frei in allen Entscheidungen.
- Die flache Hierarchie ermöglicht eine schnelle **Meinungsbildung** und eine präzise Umsetzung der konkreten Entscheidungen.



**SABINE EBERT**

Kundenbetreuerin  
München



**MARTIN SCHODER**

Orderteam  
München



**MARTINA VON ZUR MÜHLEN**

Assistenz  
Frankfurt am Main

## ZAHLEN UND FAKTEN

- 1974 | Gründung der Dr. Jens Ehrhardt Vermögensverwaltung
- 1987 | Auflage des FMM-Fonds, des ersten vermögensverwaltenden Fonds Deutschlands
- 2003 | Auflage des DJE – Dividende & Substanz, eines der ersten deutschen Dividendenfonds, und Gründung der DJE Investment S.A., einer eigenen KVG
- 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
- 2022 | DJE Kapital AG – mit ca. 200 Mitarbeitern verwalten wir 16,1 Mrd. Euro\*

\* Stand: 31.03.2023

# SUMMA CUM LAUDE



2023 hat DJE zum neunzehnten 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 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](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

# KONTAKT

## DJE Kapital AG

---

Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung

**E** [vermoegensverwaltung@dje.de](mailto:vermoegensverwaltung@dje.de)

[www.dje.de/vv](http://www.dje.de/vv)

## Pullach bei München

---

DJE Kapital AG

Pullacher Straße 24

D-82049 Pullach

**T** +49 89 790453-555

**E** [pullach@dje.de](mailto:pullach@dje.de)

## Frankfurt am Main

---

DJE Kapital AG

Grillparzerstraße 15

D-60320 Frankfurt am Main

**T** +49 69 66059369-0

**E** [frankfurt@dje.de](mailto:frankfurt@dje.de)

## Köln

---

DJE Kapital AG

Spichernstraße 6b

D-50672 Köln

**T** +49 221 9140927-0

**E** [koeln@dje.de](mailto:koeln@dje.de)

## Zürich

---

DJE Finanz AG

Talstrasse 37

CH-8001 Zürich

**T** +41 43 34462-80

**E** [info@djefinanz.ch](mailto:info@djefinanz.ch)

[www.djefinanz.ch](http://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 2023 zum wiederholten Male die Auszeichnung „Summa cum laude“ als ausgezeichnete(r) Vermögensverwalter.

*Signatory of:*

