

Der Cleanroom-Roboter »Amor« ist für die Überwachung von Luftqualität und Klima im Reinraum bei Infineon zuständig.



Dr. Jens Ehrhardt ist eines der Urgesteine der deutschen Finanzbranche. In diesem Jahr feiern er und sein Team das 50. Jubiläum der Firmengründung. Seitdem ist die DJE Kapital AG eine Erfolgsgeschichte.

DJE Kapital AG:

50 Jahre DJE – rationale und emotionale Kompetenz auch für Krisenzeiten



Christian Janas ist Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung der DJE Kapital AG und Leiter der Vermögensverwaltung. Er verantwortet sowohl die individuelle Vermögensverwaltung als auch Solidvest, die Online-Vermögensverwaltung von DJE.

Vermögensverwalter haben die Aufgabe, dem individuellen Bedürfnis von Privatanlegern und institutionellen Investoren nach guter Rendite, angemessenem Risiko und hoher Liquidität kontinuierlich gerecht zu werden und zugleich auch in volatilen Marktphasen Stabilität und Zuverlässigkeit zu bieten. Es gilt, eine optimal auf die persönlichen Ziele, den Anlagehorizont oder auch die eigene Risikoneigung der Anlegerin oder des Anlegers zugeschnittene Kapitalanlagestrategie zu entwickeln und diese auch umzusetzen. Fachliches Können allein zeichnet aber noch keine gute Vermögensverwaltung

aus. Vermögensaufbau und -erhalt über unterschiedliche Marktzyklen hinweg ist ein langer Weg und braucht neben viel Erfahrung und Können auch emotionale Kompetenz, um Kundinnen und Kunden über Jahre und Lebensphasen hinweg gut begleiten zu können.

Vor fünfzig Jahren legte Dr. Jens Ehrhardt den Grundstein für die DJE Kapital AG, die sich seit den Gründungstagen als eine der ersten bankenunabhängigen Gesellschaften für Vermögensverwaltung in Deutschland erfolgreich zu einer festen Größe in der deutschen Finanzlandschaft entwickelt hat. Dabei ist DJE bis heute unabhängig und inhabergeführt. Die FMM-Analysemethode, deren Grundzüge Dr. Jens Ehrhardt bereits in seiner Promotion »Kursbestimmungsfaktoren am Aktienmarkt unter besonderer Berücksichtigung monetärer Determinanten« legte, wurde seitdem stetig weiterentwickelt. Sie beruht auf der Erkenntnis, dass neben zahlreichen fundamentalen (F) Kriterien wie mikro- und makroökonomischen Kennzahlen von Unternehmen und Volkswirtschaften auch monetäre (M) und markttechnische (M) Indikatoren die Kursentwicklung an den internationalen Kapitalmärkten beeinflussen.

In den vergangenen fünfzig Jahren haben die Welt, die Märkte und auch Vermögensverwalter sowie ihre Kunden viele turbulente Phasen erlebt. Dazu vier Beispiele: Da ist der 19. Oktober 1987. An diesem Tag stürzte der Dow Jones um knapp 23 Pro-

zent ab. Das ist bis heute der größte Tagesverlust des Aktienindex. Oder der 9. September 2001, als der islamistische Terror die USA erschütterte und die Kurse einbrachen. Nur sieben Jahre später verstärkte die Insolvenz der US-Großbank Lehman Brothers die globale Finanzkrise. In jüngster Zeit haben die Coronapandemie und der Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine die Wirtschaft auf Talfahrt geschickt.

Die DJE-eigene Herangehensweise an die Kapitalanlage hat sich stets bewährt – und das besonders in unruhigen Zeiten. DJE kann auch Krise. Stabilität und Zuverlässigkeit sind neben der Analysekompetenz von DJE die Konstanten, mit denen Kundinnen und Kunden – damals wie heute – bei ihrer Kapitalanlage begleitet werden. Dabei ist die Ausrichtung der Anlagestrategie auf Substanzerhalt auch ein Zeichen des Respekts gegenüber der Arbeit, die hinter dem Vermögen der Kunden steht. Um das anvertraute Kapital kümmern sich erfahrene Beraterinnen und Berater ebenso wie das hauseigene Research-Team, das profunde Analysekompetenz mit vielen hundert Unternehmensgesprächen mit Emittenten von Wertpapieren kombiniert.

Und hier kommt der Faktor Mensch ins Spiel: Aus der Masse an verfügbaren Daten gilt es die richtigen Einschätzungen für ganzheitliche Anlageentscheidungen zu entwickeln. Trotz aller Möglichkeiten der Automatisierung ist es immer noch eine menschliche »vermögenswirksame Intelligenz«, die aus einem viele tausend Titel großen Anlageuniversum nicht nur die für eine individuelle Vermögensstrategie passenden Titel herausfiltert. Es gilt auch, die richtige Mischung der richtigen Anlageklassen für Vermögenserhalt und -mehrung zu finden. Diese Titelauswahl und die Mischung müssen immer wieder angepasst werden, wenn sich Marktsituationen ändern, aber eben auch Lebenssituationen oder Zielsetzungen der Kunden.

Und auch die Auswahl aus dem möglichen Anlagenuniversum muss mit der Zeit gehen, aber zugleich neue Trends von kurzen Strohfeuern unterscheiden können. Allein die technische Entwicklung der vergangenen 50 Jahre zeigt diese sehr große Herausforderung, die eigentlich kontinuierlich weiter besteht. Wie heute generative Künstliche Intelligenz (KI) wie ChatGPT als Gamechanger wirkt, war in den 90er-Jahren die Einführung des digitalen Mobilfunks oder die beginnende Verbreitung des Internets die umwälzende Neuerung. In den genannten Fällen galt und gilt es, die Trends rechtzeitig zu erkennen und daraus die richtigen Anlageentscheidungen zu treffen.

Gleiches gilt auch für die regionale Ausrichtung des Anlageuniversums. Wer hätte vor 40 oder 50 Jahren gedacht, dass China einmal große, börsennotierte Unternehmen haben würde. Und so vielfältig das gesamte Anlagespektrum ist, so vielfältig ist auch der Kundenkreis der DJE Kapital AG. Das sind zum einen die Privatanlegerinnen und Privatanleger in der

Vermögensverwaltung. Sie werden seit nunmehr 50 Jahren persönlich und erfolgreich beraten. Dass DJE zwar nicht jeden vermeintlichen Trend mitmacht, aber dennoch stets auf der Höhe der Zeit ist, zeigt die Gründung von Solidvest, der ersten einzeltitelbasierten Online-Vermögensverwaltung in Deutschland. Sie wurde bereits 2017 gegründet.

Neben den Kunden der Vermögensverwaltung stehen auch die Investoren der von DJE aufgelegten Fonds im Fokus. Das sind zum einen wieder Privatanleger, zum anderen verlassen sich zudem institutionelle Investoren auf die Expertise von DJE.

Beide Kundengruppen können dabei auf eine breite Palette unterschiedlicher Angebote zurückgreifen. DJE hat sowohl globale, regionale oder thematische Aktienfonds aufgelegt als auch Renten-, Geldmarkt, Dach- oder Mischfonds oder Spezialfonds für die unterschiedlichen Bedürfnisse professioneller Investoren. Dieses viel-

fältige Kapitalmarkt-Know-how kommt andererseits auch wieder den Kunden der Vermögensverwaltung zugute.

Für alle Kundengruppen gilt: Die DJE Kapital AG begleitet sie seit fünf Jahrzehnten mit der DJE-eigenen Mischung aus einer wissenschaftlich fundierten Analysemethode, langjähriger Erfahrung und der stetigen aktiven Steuerung in der Vermögensanlage. Eine Unternehmerpersönlichkeit wie Dr. Jens Ehrhardt und ein stabiles Team aus langjährig erfahrenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern kombiniert mit großer Research-Expertise machen DJE aus. Das 50. Jubiläum belegt eindrucksvoll, dass rationale und emotionale Kompetenz zusammenspielen muss, um Kunden zu erreichen und beim langen Weg des Vermögensaufbaus und -erhalts zu begleiten. *Christian Janas*

»Das 50. Jubiläum belegt eindrucksvoll, dass rationale und emotionale Kompetenz zusammenspielen muss, um Kunden zu erreichen und beim langen Weg des Vermögensaufbaus und -erhalts zu begleiten.«



Zentrale Pullach

Pullacher Str. 24, D-82049 Pullach

Tel.: +49(0)89/790 45 35 55

Niederlassung Frankfurt a. M.

Grillparzerstraße 15, 60320 Frankfurt a. M.

Tel.: +49(0)69/660 59 36 90

Niederlassung Köln

Spichernstr. 6b, 50672 Köln

Tel.: +49(0)221/914 09 27 0

vermoegensverwaltung@dje.de | www.dje.de/vv