

WERTORIENTIERT, ERFAHREN, UNABHÄNGIG

DIE INDIVIDUELLE VERMÖGENSVERWALTUNG DER DJE KAPITAL AG



WERBEMITTEL



INHALTSVERZEICHNIS

Herzlich willkommen bei der Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung!	6
Wertorientiert – Die Individuelle Vermögensverwaltung	8
Erfahren – Unsere Anlagephilosophie FMM	10
Das Team – Wir verwalten Ihr Vermögen wie unser eigenes	12
Unabhängig – Fundierte Einzeltitelauswahl	14
Nachhaltig – Verantwortung übernehmen	16
Modell eines Portfolio-Konzepts	18
Unsere Erfolgsfaktoren im Überblick	19
Zahlen und Fakten	20
Summa cum laude	21
Rechtlicher Hinweis	22
Kontakt	23

A professional portrait of Dr. Jan Ehrhardt, a man with short brown hair and light blue eyes, wearing a light blue button-down shirt under a dark grey suit jacket. He is looking directly at the camera with a slight smile. The background is a dark, neutral grey.

» 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

A portrait of Dr. Jens Ehrhardt, an older man with grey hair, wearing a dark blue pinstripe suit, a light blue shirt, and a red patterned tie. He is looking directly at the camera with a slight smile. The background is a dark, neutral gradient.

» 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,

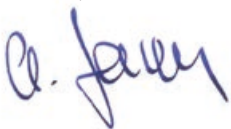
über Ihr Interesse an der Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung* freuen wir uns sehr. Damit Sie uns etwas näher kennenlernen können, stellen wir uns Ihnen sehr gerne vor, so wie wir sind: **wertorientiert, erfahren, unabhängig und nachhaltig.**

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

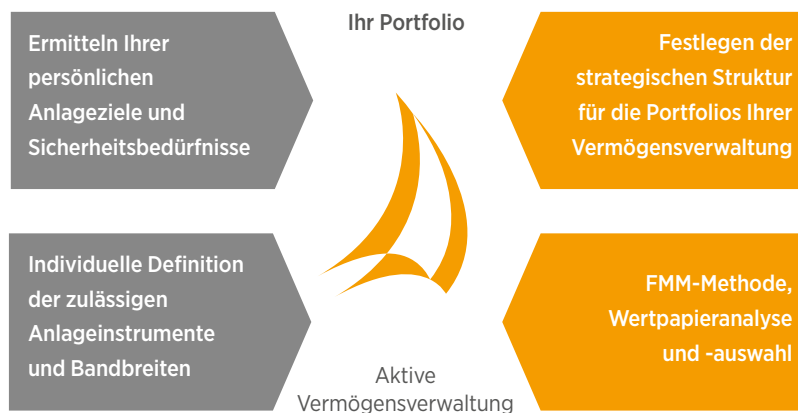
Leiter der Vermögensverwaltung

*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:



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 Konjunkturumfeld profitieren. In den Börsenabschwüngen der Jahre 2008, 2011, 2018 und in der Corona-Krise 2020 konnten wir vorausschauend den Aktienanteil in unseren Kundenportfolios deutlich reduzieren.

Für unsere Kunden 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.



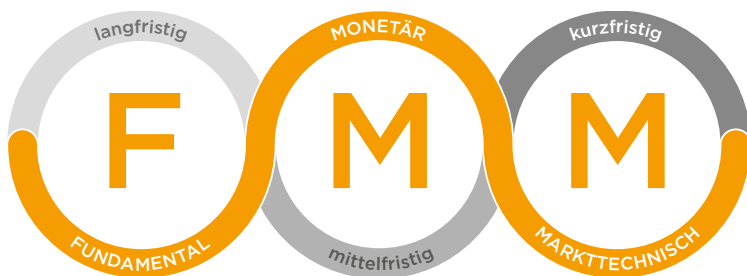
STEFAN KRAUSE

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 Gesamtmarktbewertung 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 über 45 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.



DAS TEAM – WIR VERWALTEN IHR VERMÖGEN WIE UNSER EIGENES





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.

2.500

GESAMTUNIVERSUM der beobachteten Unternehmen

900

QUANTITATIVE ANALYSE mit Unterstützung der hauseigenen Datenbank „Trendfinder“, um potenziell investierbare Unternehmen zu identifizieren

150

QUALITATIVE ANALYSE infrage kommender Titel durch das hauseigene Primär-Research

65

DJE-FOKUSLISTE: positiv eingeschätzte Titel des Investmentkomitees

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.

RALF WESSELY

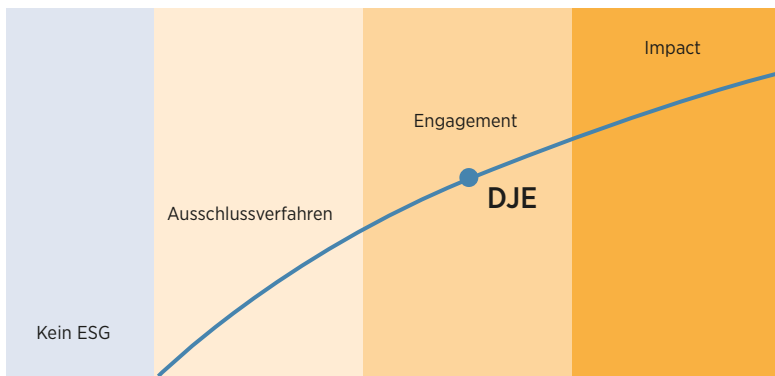
Leiter der Niederlassung München



NACHHALTIG VERANTWORTUNG ÜBERNEHMEN

Nachhaltigkeitskriterien sind ein fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Darin achten wir darauf, dass jedes ausgewählte Unternehmen den „UN Global Compact“* einhält. Damit werden Verstöße gegen die **Menschen- und Arbeitsrechte**, Umweltvergehen und Korruption weitestgehend ausgeschlossen. Zudem verzichten wir auf Unternehmen, die geächtete Waffen herstellen oder die einen wesentlichen Teil ihrer Umsätze mit Rüstungsgütern erzielen.

Außerdem bewerten wir Unternehmenspotenziale nach ihrer nachhaltigen Ausrichtung und üben einen steten **Druck auf Firmen und ihre Manager** aus, ihre Dienstleistungen, Prozesse und Produkte entsprechend auszurichten. Denn Kapitalkosten und Aktienkurse sind für Unternehmen auf lange Sicht gute Argumente.



* Der „UN Global Compact“ ist ein weltweites Abkommen, das zwischen Unternehmen und den Vereinten Nationen geschlossen wird, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten.



Im Jahr 2018 stellten wir unser Haus auf die systematische Einhaltung übergreifender Nachhaltigkeitsprinzipien – ESG, das heißt Umwelt, Soziales und Unternehmensführung – um. DJE gehört zu den Unterzeichnern der **»Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren«** der Vereinten Nationen (UNPRI).

Die Integration von **ESG-Aspekten** kann zusammen mit einer guten Finanzanalyse und einem langfristig orientierten Portfoliomanagement das **Risiko-Ertrags-Profil** eines Portfolios verbessern, da eventuelle Risiken wie Umweltschäden oder Korruption bereits im Vorfeld erkannt werden können.

Anlagen, die gegen Menschen- und Arbeitsrechte oder den Umweltschutz verstoßen, sind oft einem höheren Risiko ausgesetzt, zum Beispiel in ihrer Reputation oder bei Strafen und Schadenersatz. Wir dagegen verfolgen das Ziel, die **Volatilität der Anlagen zu begrenzen**, um langfristig die gleiche Rendite bei niedrigerem Risiko zu erzielen.

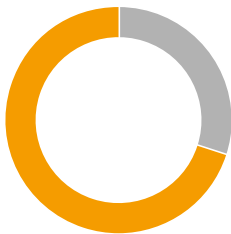
Um die **Einhaltung von Nachhaltigkeitsprinzipien** sicherzustellen, arbeiten wir mit MSCI ESG Research®, einem international führenden Anbieter von Analysen und Ratings im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, zusammen. Das Aktienuniversum wird so anhand der MSCI-ESG-Filter durchleuchtet. Auf die Ergebnisse dieses Auswahlprozesses greifen wir in der Vermögensverwaltung zurück.



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:

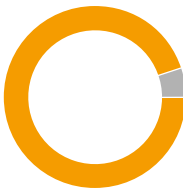
LANGFRISTIGE (STRATEGISCHE) VERMÖGENSAUFTEILUNG



- Defensive Bestandteile:
Anleihen, Anleihenfonds, Liquidität
- Dynamische Bestandteile:
Aktien, Aktienfonds

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.

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.
- Über vier 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.





ZAHLEN UND FAKTEN

- 1974** | Gründung der Dr. Jens Ehrhardt Vermögensverwaltung
- 1987** | Auflage des FMM-Fonds, des ersten vermögens-verwaltenden 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
- 2020** | DJE Kapital AG – mit ca. 145 Mitarbeitern verwalten wir 13,0 Mrd. Euro*

* Stand: 30. Juni 2020

SUMMA CUM LAUDE



2020 hat DJE zum sechzehnten 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:

„Kein Vermögensverwalter hat eine solche Informationsdichte wie DJE. Seit vielen Jahrzehnten nun analysiert er aussichtsreiche Themen zusammen mit seinem Research- und Analystenteam. Die Erfolge sind täglich abzulesen. Doch neben seinen Fonds dient Dr. Jens Ehrhardt mit diesem exzellenten Wissen und Erfahrungen auch den anspruchsvollsten, unternehmerisch denkenden Kunden, die ihr Vermögen performancemäßig gut investiert sehen wollen.“*

* Auszug aus dem Elite Report 2020, »Die Elite der Vermögensverwalter im deutschsprachigen Raum 2020«

21

RECHTLICHER HINWEIS

Eine Vermögensverwaltung bei der DJE Kapital AG setzt generell einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont voraus. Alle Anlagen bergen gewissen Risiken. Investments, die höhere Chancen erwarten lassen, weisen auch höhere Risiken auf. Entwicklungen der Vergangenheit können dabei nicht in die Zukunft fort-geschrieben werden. Durch internationale Allokationen entstehen Währungsrisiken. Anlagen können erheblichen Schwankungen unterworfen sein, die auch zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen können. Bei einer Veräußerung von Anlagewerten kann es u.a. durch Kursschwankungen passieren, dass die Verkaufserlöse auch unter den ursprünglich investierten Summen liegen.

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.

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und fasst die wesentlichen Merkmale lediglich kurz zusammen. Es handelt sich weder um eine Empfehlung, ein Angebot, eine Aufforderung, Anlagegeschäfte zu tätigen, noch um einen Verkaufsprospekt oder um Anlageresearch.

Anlagekategorien, Vermögensallokationen und Anlageinstrumente haben ausschließlich indikativen Charakter und können sich jederzeit ändern.

Die in dieser Unterlage enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig ansehen. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten.

KONTAKT

DJE Kapital AG

Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung
E-Mail: vermoegensverwaltung@dje.de
Web: www.dje.de/vv

Pullach bei München

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach
Tel.: +49 89 790453-555
E-Mail: pullach@dje.de

Frankfurt am Main

DJE Kapital AG
Metzlerstraße 39
D-60594 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 66059369-0
E-Mail: frankfurt@dje.de

Köln

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
D-50672 Köln
Tel.: +49 221 9140927-0
E-Mail: koeln@dje.de

Zürich

DJE Finanz AG
Talstrasse 37
CH-8001 Zürich
Schweiz
Tel.: +41 43 34462-80
E-Mail: info@djefinanz.ch
Web: www.djefinanz.ch



WIR VERWALTEN IHR VERMÖGEN WIE UNSER EIGENES

Die Dr. Ehrhardt Vermögensverwaltung gehört zur DJE Kapital AG und ist seit über 45 Jahren als Vermögensverwaltung 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 und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen und erhielt 2020 zum wiederholten Male die Auszeichnung „Summa cum laude“ als ausgezeichnete Vermögensverwalter.

Signatory of:

