



## DJE Kapital AG

**Adresse:** Pullacher Str. 24  
82049 Pullach bei München

**Tel.:** +49 (0)89/790 453-0  
**Fax:** +49 (0)89/790 453-185

**Website:** www.dje.de

**Teamgröße:** 10 Mitarbeiter (institutioneller Bereich)

### Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

**Thorsten Schrieber**  
Vorstand DJE Kapital AG, verantwortlich für die Bereiche Vertrieb (Institutional, Wholesale, Retail), Marketing & PR  
+49 (0)89/790 453-122  
Thorsten.Schrieber@dje.de

**Michael Schnabl**  
Leiter Institutioneller Vertrieb DJE Kapital AG  
+49 (0)89/790 453-651  
Michael.Schnabl@dje.de

### Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Die DJE Kapital AG ist seit über 40 Jahren als unabhängige Vermögensverwaltung aktiv und verfügt über 30 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement. Das familiengeführte Unternehmen gehört zu den größten bankenunabhängigen Finanzdienstleistern im deutschsprachigen Raum.

Mit dem Hauptsitz in Pullach, der Fondsgesellschaft in Luxemburg sowie Niederlassungen in Köln, Frankfurt und Zürich verwalten wir Vermögenswerte privater und institutioneller Kunden im In- und Ausland. Den Grundstein für diese Entwicklung hat Dr. Jens Ehrhardt bereits 1974 gelegt. Unser Ziel ist die Erwirtschaftung jährlich positiver Renditen unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte bei maßvollem Risiko. Die von uns entwickelte und praktizierte Herangehensweise an die Kapitalmärkte – die „FMM-Methode“ – beinhaltet eine starke Steuerung der Aktien- und Rentenquoten in betreuten Portfolios. Dadurch ergibt sich in der Regel eine geringere Volatilität gegenüber dem Gesamtmarkt. Unsere Dienstleistung eignet sich daher als dauerhafter Kernbestandteil für nahezu jeden Investor. Unser aktives Fondsmanagement, das bei sich ändernden Märkten die Allokation und die Risikoquoten schnell und flexibel über alle wichtigen Vermögensklassen und Länder steuert, hat für uns Vorrang vor starren Portfoliokonzepten. Unser unabhängiges Research strebt danach, Trends an den Börsen frühzeitig zu erkennen, und wir passen die taktische Allokation eines Portfolios schnell den Marktgegebenheiten an. Dabei werden stets alle individuellen Vorgaben wie Anlagerichtlinien, Verlustobergrenzen, Handelsbilanz usw. berücksichtigt.

### Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 1974

### Mitgliedschaften in Verbänden:

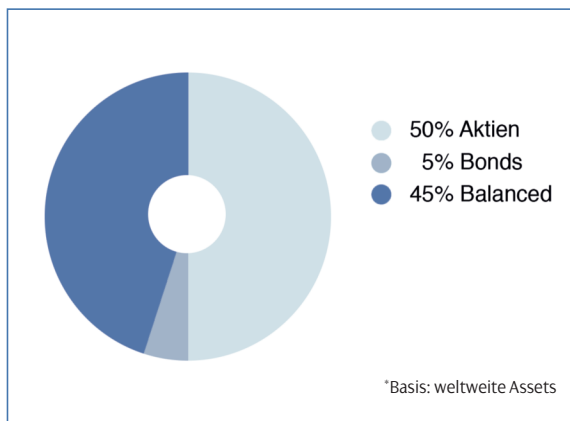
BVI  BAI  EFAMA  Andere: VuV

### Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

**12.100** AuM weltweit  
**12.100** AuM europäische Kunden  
**11.600** AuM deutsche Kunden  
**7.400** AuM institutionelle Kunden Deutschland  
**5.300** AuM „Third Party Business“

(Daten zum 31. Oktober 2018)

### Assets under Management nach Assetklassen\* (in %):



### Angebote Investmentvehikel:

- Spezialfonds/Segmentfonds
- Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
- Strukturen/Zertifikate
- Closed-End-Funds

### Services:

- Advisory/Sub-Advisory
- Master-KAG/KVG
- Depotbank Operations
- Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
- Research
- KAG/KVG
- Liability Management
- Risk Management

### Performancemessung/-verifizierung:

- Intern  Extern: DPG

## Angebotene Assetklassen:

### 1. Equity

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	X/-	X/-	-/-	-/-	X/-	-/-	-/-
Quantitativ/Qualitativ		-/X	-/X	-/X	-/-	-/-	-/X	-/-	-/-
Small Cap/Large Cap		-/X	X/X	X/X	-/-	-/-	X/X	-/-	-/-
Growth/Value		X/X	X/X	X/X	-/-	-/-	-/X	-/-	-/-
Bottom-up Top-down		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Long-only/Long-short (z.B. 130/30)		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Absolute / Relative Return		X/-	X/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
High Income bzw. Dividend / Low Vola		X/X	X/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
SRI		X	X	X	-	-	X	-	-

### 2. Bonds

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Staatsanleihen		X	X	-	-	-	-	-	-
Corporate Bonds		X	X	-	-	-	-	-	-
High Yield		X	-	-	-	-	-	-	-
Inflation Linked Bonds		X	-	-	-	-	-	-	-
Convertible Bonds		-	-	-	-	-	-	-	-
ABS/MBS		-	-	-	-	-	-	-	-
Senior Loans		-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return		-	-	-	-	-	-	-	-
Strukturierte Produkte		-	-	-	-	-	-	-	-
SRI		X	X	-	-	-	-	-	-

### 3. Alternative Investmentlösungen / Cash

DJE - Equity Market Neutral Europe

#### Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:

Der Investmentprozess, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruht auf der eigens entwickelten „FMM-Methode“. Dieser liegt eine systematische Auswertung fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde. Die FMM-Methode wird seit über 40 Jahren gelebt und weiterentwickelt. Seit 2014 haben wir den gesamten Prozess digitalisiert (FMM 2.0), um der gestiegenen Komplexität Rechnung zu tragen.

Im Rahmen **fundamentaler Indikatoren** werden regelmäßig die wichtigsten konjunkturellen Entwicklungen der weltweiten Volkswirtschaften analysiert. Ziel ist dabei, Prognosen über Wirtschaftswachstum, Beschäftigungslage, Außenhandelsaktivitäten und die Entwicklung von Preisindizes zu treffen. Bei der fundamentalen Einzelwertanalyse geht es um die Auswahl aussichtsreicher Aktien und Renten. Im Aktienbereich erfolgt eine systematische Aufbereitung ausgewählter Substanz- und Ertragskennzahlen, die von unserem 13-köpfigen erfahrenen Research Team umgesetzt wird. Die strategische Asset Allokation der DJE Kapital AG greift auf das fundamentale Indikatorenspektrum zurück. Die Entscheidung zwischen Aktien, Renten und Cash wird auf Basis eines Vergleichs der Ertragswerte der Anlageformen ermittelt. Gutes fundamentales Research stellt die Basis dar, um Investmentrisiken von Beginn an minimieren zu können. Wir engagieren uns nur in Titeln mit soliden Bilanzen und niedriger Bewertung, guten Produkten und Dienstleistungen sowie gutem Management.

Darüber hinaus wird über ein System **monetärer Indikatoren** die im Markt vorhandene Liquidität an den Aktien- und Rentenmärkten ermittelt. Hintergrund ist die Überlegung, dass über mittlere Zeiträume die Liquiditätsversorgung, wenn nicht hinreichende, dann zumindest notwendige Voraussetzung für die nachhaltige Nachfrage an den Aktienmärkten ist. Unseres Erachtens war die monetäre Versorgung in den vergangenen Jahrzehnten die wichtigste Nachfragekomponente.

Ferner greift die DJE Kapital AG auf ein umfassendes Spektrum **markttechnischer Indikatoren** für die international wichtigsten Aktien-, Währungs- und Rentenmärkte zurück. Wesentliche Bedeutung hat hier die unternehmenseigene, über Jahrzehnte zurückreichende und selbst erhobene Datenbank (FMM 2.0) von Stimmungsindikatoren. Markttechnische Faktoren werden in der DJE Kapital AG täglich ermittelt und sind Entscheidungsgrundlage im Investmentprozess. Die Markttechnik ist die beste Möglichkeit, Aussagen über die kurzfristige Entwicklung an den Kapitalmärkten zu treffen. Je nach markttechnischer und monetärer Lage werden Entscheidungen zwischen Anlageformen (Kasse, Renten, Aktien, Branchen) getroffen. Die Markttechnik ist ferner wesentliche Entscheidungshilfe bei den Fragen zur Währungsabsicherung.

#### Welche Projekte stehen 2019 im Vordergrund:

**DJE – Zins & Dividende:** Der Fonds ist ein weltweit unabhängig von Benchmark-Vorgaben anlegender Mischfonds, der den Absolute-Return-Gedanken verfolgt, mit dem Ziel, Verluste weitestgehend zu vermeiden. Durch die flexible Gewichtung der Assetklassen Anleihen (min. 50%) und dividenden- und substanzstarke Aktien (max. 50%) sollen stabile Zinseinkünfte generiert sowie eine möglichst nachhaltige positive Wertentwicklung bei geringer Volatilität erzielt werden.

**DJE – Equity Market Neutral Europe:** Der Fonds bietet einen innovativen Lösungsansatz für volatile Märkte in der Niedrigzinsphase. Dafür investiert er in 50 gleichgewichtete europäische Aktienwerte. Markt- und Währungsrisiken werden über Derivate nahezu vollständig abgesichert.

**ESG:** DJE gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen (Umweltschutz, Soziales und Unternehmensführung) und hat sein Fondsangebot danach ausgerichtet.

#### HINWEIS:

Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale der angebotenen Produkte und Leistungen. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt, Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei bei der jeweiligen Fondsgesellschaft sowie Vertriebsgesellschaft oder unter [www.dje.de](http://www.dje.de) erhältlich. Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten.