



## FMM-FONDS

### Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds Deutschlands



DR. JENS EHRHARDT

1 | 4

#### Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager Dr. Jens Ehrhardt

Verantwortlich seit 17.08.1987

Mindestanlagesumme -

#### Stammdaten

ISIN DE0008478116

WKN 847811

Bloomberg FMMFND5 GR

Reuters 847811X.DX

Kategorie Mischfonds EUR aggressiv - Global

Mindestaktienquote 60%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.<sup>1</sup> 30%VG / KVG<sup>2</sup> DJE Investment S.A.

Fondsmanagement DJE Kapital AG

Ertragsverwendung thesaurierend<sup>2</sup>

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 17.08.1987

Fondswährung EUR

Fondsvolumen (28.03.2024) 635.27 Mio. EUR

Laufende Kosten p.a. (31.12.2020) 1.62%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).<sup>3</sup>

#### Vergleichsindex des Fonds<sup>2</sup>

■ 100% MSCI World<sup>4</sup>

#### Ratings & Auszeichnungen<sup>5</sup> (28.03.2024)

Morningstar Rating Gesamt<sup>6</sup> ★★★★★

## FMM-FONDS

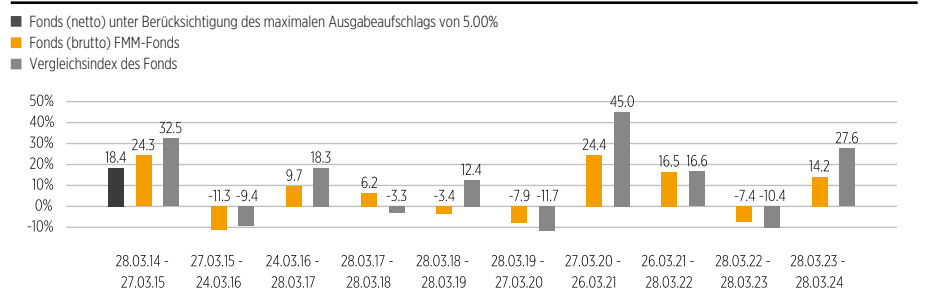
### STRATEGIE

Der Fonds investiert weltweit überwiegend in Aktien und Anleihen unabhängig von jeglichen Benchmark-Vorgaben. Die Investitionsquote der einzelnen Assetklassen wird basierend auf der FMM-Methode dynamisch gesteuert, wobei die meiste Zeit Aktien den Schwerpunkt der Anlage bilden. Der FMM-Fonds wurde 1987 als erster Vermögensverwalter-Fonds in Deutschland aufgelegt. Das Kürzel FMM steht für fundamentale, monetäre und markttechnische Analyse. Es wird sowohl in Unternehmen, die dem Value-Ansatz zuzuordnen sind, als auch in aussichtsreiche Wachstumsunternehmen investiert. Grundsätzlich müssen alle Unternehmen den strengen Analyse Kriterien der FMM-Methode standhalten.

### WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE IN PROZENT (17.08.1987)



### ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT



### WERTENTWICKLUNG GGÜ. VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	4.08%	6.01%	14.17%	23.16%	41.18%	75.04%	1443.42%
Index	3.02%	11.14%	27.61%	33.34%	70.70%	70.70%	589.16%
Fonds p.a.	-	-	-	7.17%	7.14%	5.76%	7.76%
Index p.a.	-	-	-	10.04%	11.28%	11.28%	5.41%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 28.03.2024

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>2</sup> berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5.00% muss er dafür einmalig bei Kauf 50.00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

1 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

2 | siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

3 | siehe Homepage ([www.dje.de/unternehmen/uberuns/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/uberuns/Verantwortungsvolles-Investieren/))

4 | siehe Seite 4

5 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen/](http://www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen/))

6 | siehe Seite 4



## FMM-FONDS

### Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds Deutschlands

DR. JENS EHRHARDT



2 | 4

#### Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens

Aktien	75.06%
Anleihen	11.69%
Zertifikate	9.64%
Kasse	2.61%
Fonds	1.00%

Stand: 28.03.2024

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

#### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

USA	31.80%
Deutschland	24.66%
Japan	9.38%
Irland	4.17%
Frankreich	3.51%

Stand: 28.03.2024

#### Fondspreise per 28.03.2024

Rücknahmepreis	686.99 EUR
Ausgabepreis	721.34 EUR

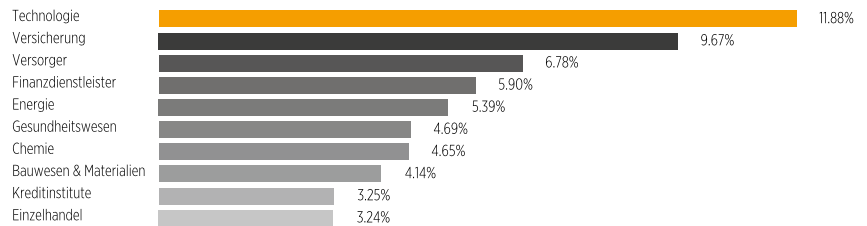
#### Kosten<sup>1</sup>

Ausgabeaufschlag	5.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.55%
Depotbankgebühr p.a.	0.03%

<sup>1</sup> Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/DE0008478116#downloads>

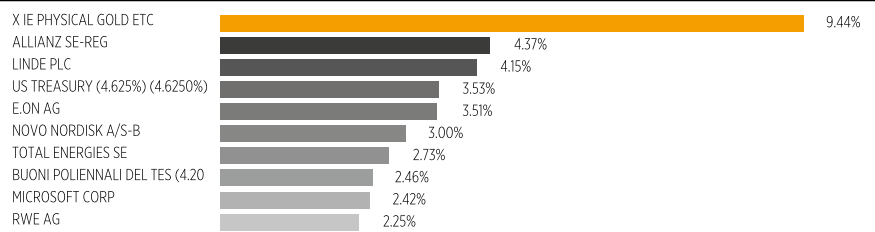
## FMM-FONDS

#### TOP-10-BRANCHEN IN PROZENT DES AKTIENPORTFOLIOS



Stand: 28.03.2024

#### TOP-10-POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS



Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

Stand: 28.03.2024

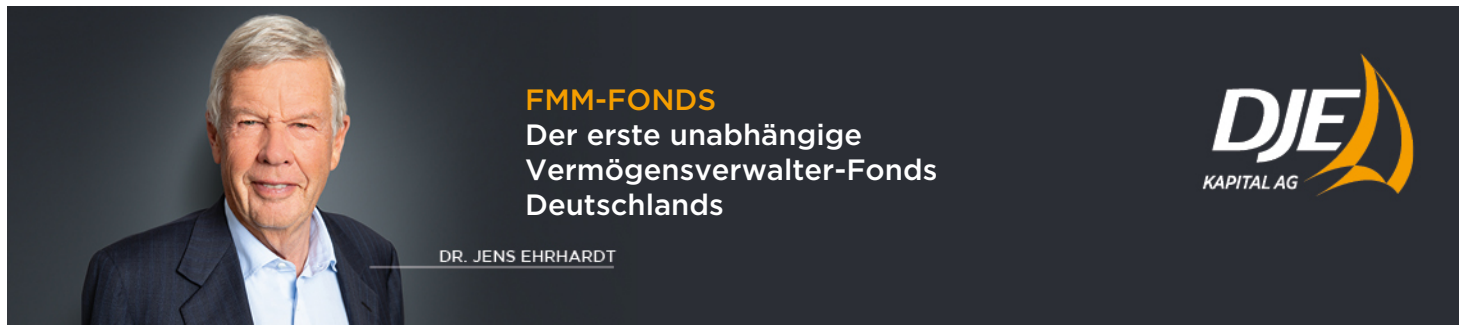
#### RISIKOKENNZAHLEN<sup>1</sup>

Standardabweichung (1 Jahr)	7.75%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	0.18
Tracking Error (1 Jahr)	11.31%	Korrelation (1 Jahr)	0.35
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4.86%	Beta (1 Jahr)	0.33
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-3.90%	Treynor Ratio (1 Jahr)	4.25

Stand: 28.03.2024

#### MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Auch im März konnten die Aktienmärkte ihre Hausse aus den Vormonaten überwiegend fortsetzen. Für den Anstieg der Aktienmärkte im ersten Quartal sorgten gute bzw. sich verbessernde Konjunkturdaten, die besser ausfielen als weithin erwartet. Darunter anhaltend solide Zahlen aus dem US-Arbeitsmarkt, ein sich verbessernder Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen im Euroraum und fiskalische Impulse in China, die zum Erreichen des Wachstumsziels beitragen sollen. Damit verwandelten sich die anfänglichen Rezessionsängste in die Hoffnung, dass eine weiche Landung der großen Wirtschaftsregionen noch immer möglich sei. In dem Zug haben sich die Zinssenkungs-Erwartungen, die zu Jahresbeginn noch sehr hoch waren, mittlerweile auf die Jahresmitte verlagert. Zumal die Verbraucherpreise in den USA im Februar wieder zulegten. Entsprechend blieb die US-Notenbank vorsichtig und will weitere Daten abwarten. Die Europäische Zentralbank wiederum hat im März eine erste mögliche Zinssenkung im Juni signalisiert. Der Goldpreis stieg um 9,08% auf 2.229,87 USD/Feinunze und erreichte damit ein neues Rekordhoch. Der FMM-Fonds legte in diesem Marktumfeld um 4,08% zu. Sein Vergleichsindex MSCI World (EUR) stieg um 3,02%. Im März entwickelten sich alle Sektoren des weltweiten Aktienindex MSCI World positiv. Besonders hohe Zuwächse erzielten die Sektoren Energie, Kreditinstitute und Grundstoffe. Die niedrigsten Zuwächse kamen aus den Sektoren Konsumgüter & Services, Reisen & Freizeit und Automobile. Im Monatsverlauf passte das Fondsmanagement die Sektorallokation an und erhöhte die Gewichtung der Branchen Kreditinstitute, Grundstoffe, Versicherung und Versorger. Im Gegenzug wurden die Sektoren Gesundheitswesen, Industrie und Technologie reduziert. Die Aktienquote des Fonds stieg dadurch von 70,84% auf 75,06%. Auf der Anleiheenseite konnte der Fonds vor allem von hochwertigen europäischen und US-amerikanischen Unternehmensanleihen profitieren, deren Risikoaufschläge gegenüber hochwertigen Staatsanleihen zurückgingen. Die Anleihequote sank von 13,68% auf 11,69%. Die Zertifikatequote stieg von 7,33% auf 9,64% erhöht. Die Liquidität ging auf 2,61% (Vormonat: 7,14%) zurück.

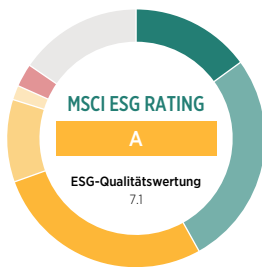


DR. JENS EHRHARDT

3 | 4

**Auswertung von MSCI ESG Research**

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7.1
Umweltwertung (0-10)	6.0
Soziale Wertung (0-10)	5.6
Governance-Wertung (0-10)	5.9
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	76.10%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Agg - Global (431 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	84.57%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	218.29



AAA	14.99%	BB	1.81%
AA	26.91%	B	2.90%
A	27.64%	CCC	0.00%
BBB	10.33%	Ohne Rating	15.43%

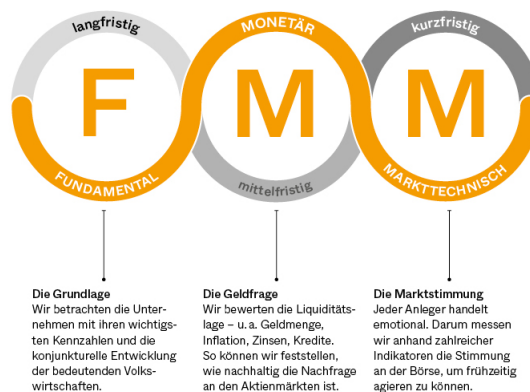
**ESG-Rating** **Bedeutung**

ESG-Rating	Bedeutung
AAA, AA	<b>Vorreiter</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	<b>Durchschnitt</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	<b>Nachzügler</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmensskandale).
Ohne Rating	Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

Quelle: MSCI ESG Research Stand: 28.03.2024

Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.**FMM-FONDS****INVESTMENTKONZEPT**

Der FMM-Fonds wird mit einem benchmarkunabhängigen Anlagekonzept gesteuert, in welchem das Chance-Risiko-Verhältnis optimiert wird. Grundlage ist die von Dr. Jens Ehrhardt entwickelte und seit über 45 Jahren bewährte dreidimensionale FMM-Methode. Dabei werden nicht nur (F)undamentale Faktoren wie mikro- und makroökonomische Kennzahlen für Unternehmen und Volkswirtschaften berücksichtigt, sondern auch (M)onetäre und (M)arkttechnische Aspekte, die bei anderen Fondsmanagern oft weniger Beachtung finden. Dabei spielen fundamentale Faktoren bei der langfristig strategischen Ausrichtung des Portfolios eine gewichtigere Rolle als z.B. die markttechnischen Faktoren, die insbesondere bei der kurzfristigen, taktischen Aufstellung von Bedeutung sind. In normalen Marktphasen orientiert sich der FMM-Fonds an den laufenden Trends. In Extremsituationen (beispielsweise euphorische Stimmungslage) kann den wichtigen Trendefflussfaktoren eine antizyklische Anlagestrategie entgegengestellt werden.

**DIE KOMPONENTEN DER FMM-METHODE**

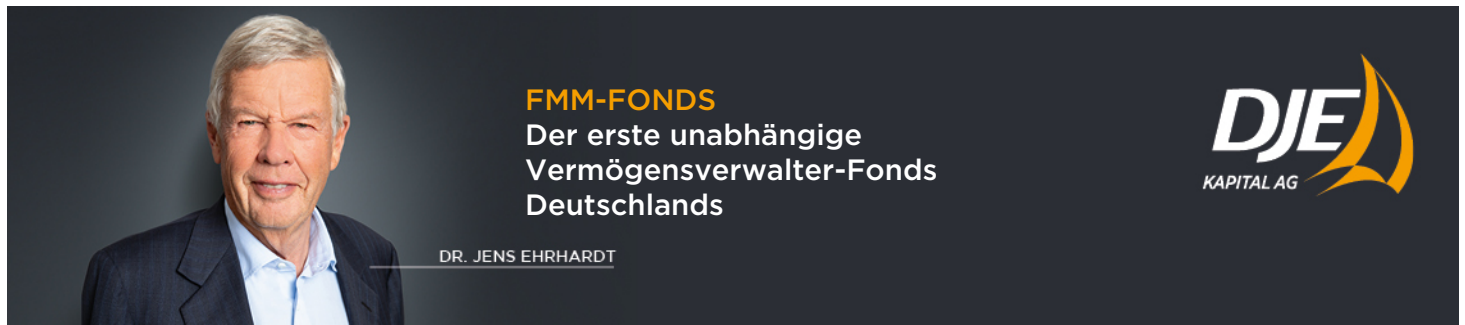
Quelle: DJE. Nur zur Illustration.

**CHANCEN UND RISIKEN****Chancen**

- + Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit der Gründung von DJE im Jahr 1974 bewährt hat.
- + Flexibles, vermögensverwaltendes Management durch aktive Anpassung der Fondsstruktur an die Kapitalmarktverhältnisse.
- + Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben.

**Risiken**

- Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Die FMM-Methode garantiert keinen Anlageerfolg.
- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken.
- Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken sowie außerdem Länderrisiken und den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.



DR. JENS EHRHARDT

4 | 4

## DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf rund 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. 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.

Signatory of:



## Kontakt

DJE Finanz AG  
Zürich  
Tel.: +41 43 344 62 80  
E-Mail: [info@djefinanz.ch](mailto:info@djefinanz.ch)  
[www.djefinanz.ch](http://www.djefinanz.ch)

4 | Quelle: MSCI. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebende Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehenden Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartige Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

6 | 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## FMM-FONDS

### Zielgruppe

#### Der Fonds eignet sich für Anleger

- + die einen Fonds mit einem vermögensverwaltenden Ansatz suchen
- + die einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont verfolgen und jegliche Allokationsentscheidungen einem erfahrenen Manager überlassen möchten
- + die ihre Anlage weltweit auf unterschiedlichste Sektoren diversifizieren möchten

#### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- die jederzeit vollständig im Aktienmarkt investiert sein möchten
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine Wertschwankungen akzeptieren

### RECHTLICHE HINWEISE

Bei dem FMM-Fonds („Fonds“) handelt es sich um ein deutsches Sondervermögen. Betreffend die Publikation von Performancedaten von Fonds wird darauf hingewiesen, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern.

Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschließlich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Anteile des FMM-Fonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Vertreterin (die "Schweizer Vertreterin") in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich. Als Zahlstelle (die "Schweizer Zahlstelle") fungiert die ODDO-BHF (Schweiz) AG, Schulhausstrasse 6, CH-8002 Zürich. Die massgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.