

FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds Deutschlands



Mindestanlagesumme	Keine
Stammdaten	
ISIN	DE0008478116
WKN	847811
Bloomberg	FMMFNDS GR
Reuters	847811X.DX
Kategorie	Mischfonds EUR aggressiv - Global
Mindestaktienquote	60%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	30%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	thesaurierend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	17.08.1987
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (25.07.2024)	625.49 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). ³	
Ratings & Auszeichnungen⁵ (28.06.2024)	
Morningstar Rating Gesamt⁶	★★★★

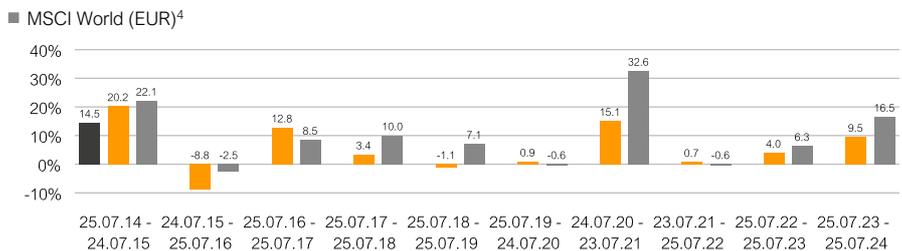
Strategie

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 Analysekrriterien der FMM-Methode standhalten.

Wertentwicklung seit Auflage in % (17.08.1987)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %



Wertentwicklung ggü. MSCI World (EUR)⁴

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-2.71%	4.19%	9.48%	14.64%	33.07%	68.29%	1416.99%
Fonds p.a.	-	-	-	4.65%	5.88%	5.34%	7.64%
	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-2.71%	4.19%	9.48%	14.64%	33.07%	68.29%	1'416.99%
MSCI World	-1.93%	12.20%	16.53%	23.10%	62.14%	62.14%	595.75%
Fonds p.a.	-	-	-	4.65%	5.88%	5.34%	7.64%
MSCI World p.a.	-	-	-	7.16%	10.14%	10.14%	5.39%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 25.07.2024.

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-Methode² 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)
 3 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/)
 4 | siehe Seite 4
 5 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)
 6 | siehe Seite 4

FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds
Deutschlands



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	74.87%
Kasse	13.19%
Anleihen	8.84%
Zertifikate	2.26%
Fonds	0.85%

Stand: 28.06.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Deutschland	24.33%
USA	23.82%
Japan	11.98%
Frankreich	3.71%
Sonstige/Kasse	36.16%

Stand: 28.06.2024.

Fondspreise per 25.07.2024

Rücknahmepreis	675.23 EUR
Ausgabepreis	708.99 EUR

Kosten¹

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

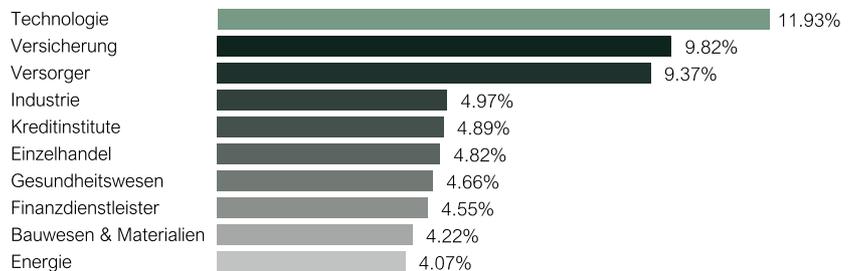
Risikoklasse (SRI 1-7)¹

Geringeres Risiko Hohes Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

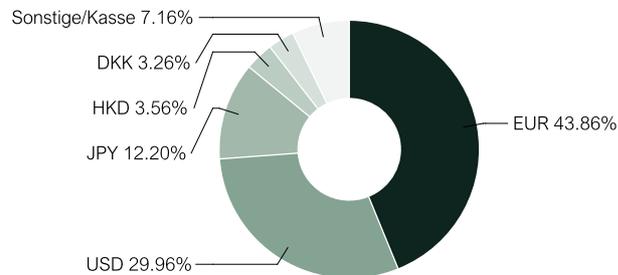
¹ | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/DE0008478116#downloads>

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



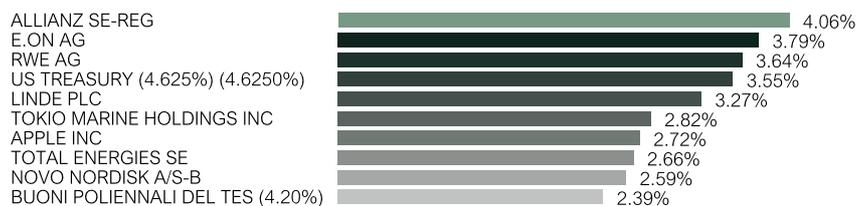
Stand: 28.06.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anavis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 28.06.2024. Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens



Stand: 28.06.2024. 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.

Risikokennzahlen¹

Standardabweichung (1 Jahr)	7.26%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	0.41
Tracking Error (1 Jahr)	9.70%	Korrelation (1 Jahr)	0.34
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4.46%	Beta (1 Jahr)	0.35
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-3.90%	Treynor Ratio (1 Jahr)	8.44

Stand: 25.07.2024.

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

FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds Deutschlands



Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7.1
Umweltwertung (0-10)	6.1
Soziale Wertung (0-10)	5.6
Governance-Wertung (0-10)	6.0
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	41.65%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Agg - Global (449 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	92.71%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	245.23



AAA	15.63%	BB	0.94%
AA	28.00%	B	0.27%
A	30.17%	CCC	0.23%
BBB	17.47%	Ohne Rating	7.29%

ESG-Rating Bedeutung

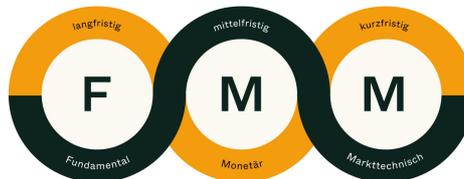
AAA, AA	Vorreiter: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	Durchschnitt: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	Nachzügler: 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: 28.06.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/ abrufen.

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 rund 50 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



Die Grundlage

Wir betrachten die Unternehmen mit ihren wichtigsten Kennzahlen und die konjunkturelle Entwicklung der bedeutenden Volkswirtschaften.

Die Geldfrage

Wir bewerten die Liquiditätslage – 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.

Quelle: DJE. Nur zur Illustration.

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.

FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds
Deutschlands



Fondsmanager



Dr. Jens Ehrhardt

Verantwortlich seit 17.08.1987

Dr. Jens Ehrhardt ist Gründer und Vorstandsvorsitzender von DJE. Er promovierte 1974. Im selben Jahr gründete er die heutige DJE Kapital AG, die er von Beginn an leitet. Aus seiner Promotion entwickelte er die bis heute ständig verfeinerte DJE-Anlagemethode, FMM, die fundamentale, monetäre und markttechnische Faktoren berücksichtigt.

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf 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 hauseigenen 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
+41 43 344 62 80
info@djefinanz.ch
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 vorstehende 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 derartiger Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

6 | 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.

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Juni uneinheitlich – USA stark, Europa schwach. Hier senkte die Europäische Zentralbank wie erwartet die Leitzinsen, doch dieser Zinsschritt war in den Kursen bereits weitgehend berücksichtigt. Dagegen beeinträchtigten die Europa-Wahl und die vorgezogenen Neuwahlen in Frankreich die Börsen negativ. Die US-Notenbank behielt wie angekündigt ihr Leitzinsniveau bei. Allerdings sank die US-Inflation moderat und die Kernrate ohne Nahrung und Energie noch etwas stärker, sodass die Erwartungen des Marktes auf eine Leitzinssenkung im laufenden Jahr bestehen blieben. Dies unterstützte die US-Börsen. Der FMM-Fonds stieg in diesem Marktumfeld um 1.09%. Sein Vergleichsindex MSCI World (EUR) legte um 3.18% zu. Am weltweiten Aktienmarkt erbrachte die Hälfte der Subsektoren positive Ergebnisse. Die besten Sektoren waren Technologie, zyklische Konsumwerte und das Gesundheitswesen, während vor allem Rohstoffwerte, Konsumgüter & Dienstleistungen und Versorger enttäuschten. Die höchsten Einzeltitelergebnisse kamen von der Deutschen Telekom und den Pharmakonzernen Eli Lilly (USA) und Roche (Schweiz). Dagegen enttäuschten u.a. das kanadische Bergbauunternehmen Nutrien, der deutsche Versorger RWE und der deutsche Versicherer Allianz. Das Fondsmanagement passte im Monatsverlauf die Allokation an und erhöhte die Gewichtung der Sektoren Technologie, Versicherung und Gesundheitswesen. Im Gegenzug wurden u.a. die Sektoren Grundstoffe, Energie und Nahrungsmittel & Getränke reduziert. Die Aktienquote des Fonds stieg durch die Anpassungen von 71,97% auf 74,87%. Die Anleihenquote sank leicht von 11,01% auf 8,84%. Die Zertifikatsquote (Gold) blieb mit 2,26% (Vormonat: 2,27%) nahezu unverändert. Die Liquidität ging von 14,22% auf 13,19% zurück.

Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (PRIIPs KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.