



Substanz, Unabhängigkeit, Wachstum

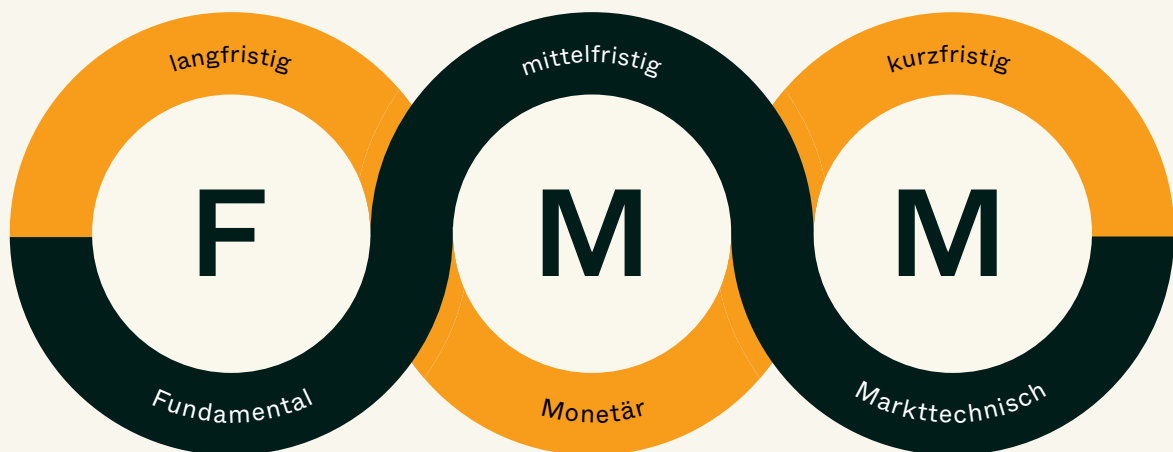


Der FMM-Fonds

Fundamental, monetär, markttechnisch – drei Dimensionen der Analyse

Die FMM-Methode ist das Herzstück unserer Anlagephilosophie und geht auf die Promotion des DJE-Gründers Dr. Jens Ehrhardt aus dem Jahr 1973 zurück. Sie beruht auf der Erkenntnis, dass nicht nur fundamentale Faktoren wie die Gesamtmarkt-bewertung und die Unternehmensanalyse die Kursentwicklung beeinflussen, sondern monetäre und markttechnische Faktoren ebenfalls eine wichtige Rolle spielen.

Wir haben die FMM-Methode seither stets weiterentwickelt und verfeinert. Sie bildet bis heute die Grundlage unserer Anlageentscheidungen, und sie ist Namensgeberin für den 1987 aufgelegten, ersten unabhängigen vermögensverwaltenden Fonds Deutschlands: den FMM-Fonds.



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.



Dr. Jens Ehrhardt ist eine der großen Persönlichkeiten der deutschen Fonds- und Vermögensverwalterbranche. Der gebürtige Hamburger legte 1973 seine Doktorarbeit zum Thema „Kursbestimmungsfaktoren am Aktienmarkt“ vor und gründete 1974 die heutige DJE Kapital AG als Vermögensverwaltung. Der erste Fonds, den er ins Leben gerufen hat, ist der 1987 aufgelegte FMM-Fonds. Dazu sagt Jens Ehrhardt:

„1987 bekam DJE als erster Vermögensverwalter Deutschlands die Erlaubnis, einen bankenunabhängigen Investmentfonds aufzulegen. Diese bis dahin einmalige Gelegenheit ließ ich mir natürlich nicht entgehen. Der FMM-Fonds hatte niedrige Mindestanlage-Summen und keinen Ausgabeaufschlag, was ebenfalls damals einmalig war. Der Fonds sollte ein Beitrag zur breiten Aktienstreuung in Deutschland sein.“

Der erste unabhängige Vermögensverwalterfonds Deutschlands

- Jens Ehrhardt managt den FMM-Fonds seit dessen Auflage.
- Der FMM-Fonds investiert unabhängig von Index-Vorgaben überwiegend in Aktien und kann sein Portfolio auch durch Anleihen und Gold ergänzen.
- Für die Auswahl der Wertpapiere kombiniert der FMM-Fonds den volkswirtschaftlichen Top-down-Ansatz (die FMM-Methode) mit einer tiefgehenden Einzeltitelanalyse (Bottom-up-Ansatz).
- Dadurch sollen sowohl Chancen als auch Risiken an den Kapitalmärkten identifiziert werden, um eine angemessene Wertentwicklung zu erzielen.

Keine Chancen ohne Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken.
- Anleihen unterliegen Preisrisiken, besonders bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt.
- Anleihen unterliegen zudem Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten.
- Rohstoffanlagen unterliegen Wertschwankungen. Eine Anlage in Gold ist zinslos und kann bei steigenden Zinsen an Wert verlieren.
- Die FMM-Methode garantiert keinen Anlageerfolg.

Daten, Zahlen und Fakten

Verantwortlich seit Fondsaufgabe	Dr. Jens Ehrhardt
ISIN/WKN	DE0008478116/847811
Auflegedatum	17. August 1987
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend

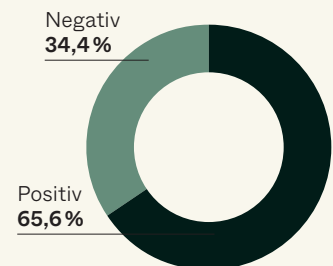
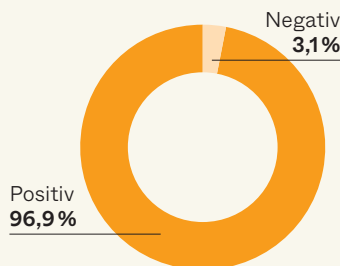
Langfristig anlegen mit dem FMM-Fonds

Kontinuität, Beständigkeit und ein langfristiger Anlagehorizont machen in der Vermögensanlage den Unterschied. Seit seiner Auflage 1987 konnte der FMM-Fonds überzeugen. Und das trotz verschiedener Krisen und Crashes, Katastrophen, Kriege und einer Pandemie. In 30 von 37 Jahren erzielte Dr. Jens Ehrhardt mit dem FMM-Fonds ein positives Ergebnis und ließ seine Anleger ruhiger schlafen, weil der Fonds dies oft mit geringeren Schwankungen erreichte als sein Vergleichsindex MSCI World, der weltweite Aktienindex. Investoren mit einem Anlagehorizont von fünf und mehr Jahren konnten davon profitieren. In 31 von 32 jährlichen 5-Jahres-Perioden und in allen 10-Jahres-Perioden seit August 1987 konnten sie ein positives Ergebnis verbuchen.

31

Positive 5-Jahres-Perioden seit 17. 8. 1987

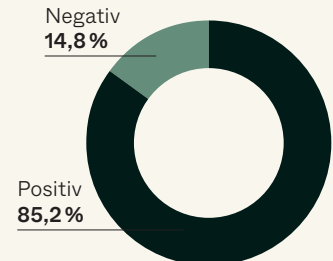
Perioden	FMM-Fonds	MSCI World (EUR)
Positiv	31	21
Negativ	1	11
Ø-Rendite (kumuliert)	48,9%	39,3%



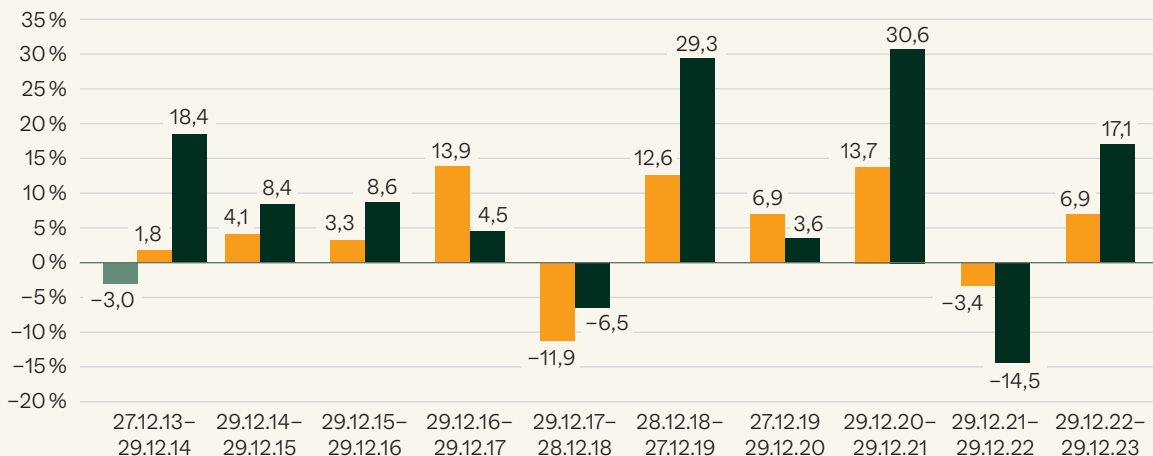
27

Positive 10-Jahres-Perioden seit 17. 8. 1987

Perioden	FMM-Fonds	MSCI World (EUR)
Positiv	27	23
Negativ	0	4
Ø-Rendite (kumuliert)	123,7%	85,9%



Wertentwicklung über zehn Jahre rollierend in %



■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,00%
■ Fonds (brutto) FMM-Fonds
■ Vergleichsindex des Fonds

Der FMM-Fonds – eine Erfolgsgeschichte seit 1987

Wertentwicklung seit Auflage des FMM-Fonds am 17.8.1987

+7,64% p.a.

FMM-Fonds

5,14% p.a.

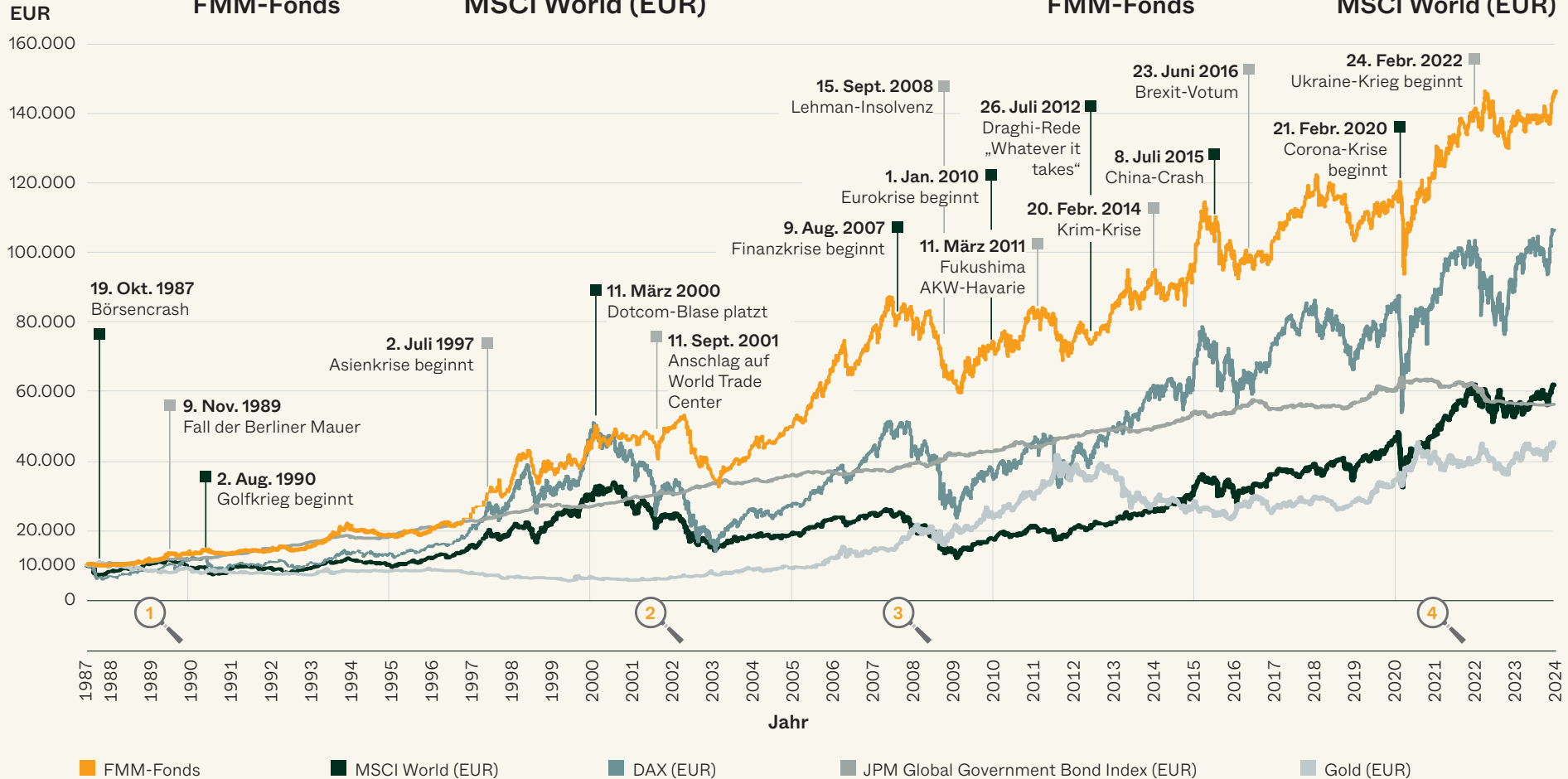
MSCI World (EUR)

+1.355,93%

FMM-Fonds

520,11%

MSCI World (EUR)



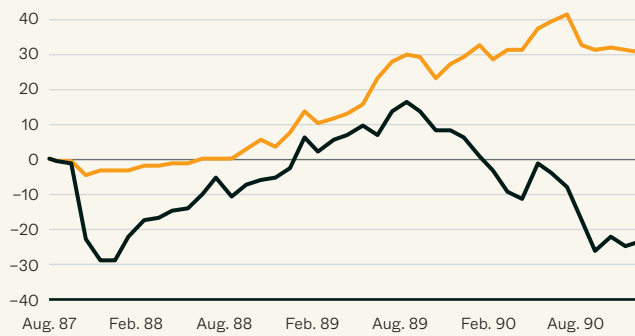
Quelle für alle Performance-Angaben: Bloomberg und DJE. Stand: 29.12.2023. Auflage des FMM-Fonds: 17.08.1987. Vergleichsindex ist der MSCI World (EUR). Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode 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.

Vorteil aktives Management

Dank der FMM-Methode konnte der Fonds in ausgewählten Krisensituationen große Kursrückgänge vermeiden.

1

17. 8. 1987 bis 31. 12. 1990 (in %)



30,3%

FMM-Fonds

-23,5%

MSCI World (EUR)

- Monetär: steigende Zinsen, rückläufiges Geldmengenwachstum, fallende Überschussliquidität
- Markttechnisch: zuviel Optimismus

2

31. 12. 1999 bis 31. 12. 2003 (in %)



-6,2%

FMM-Fonds

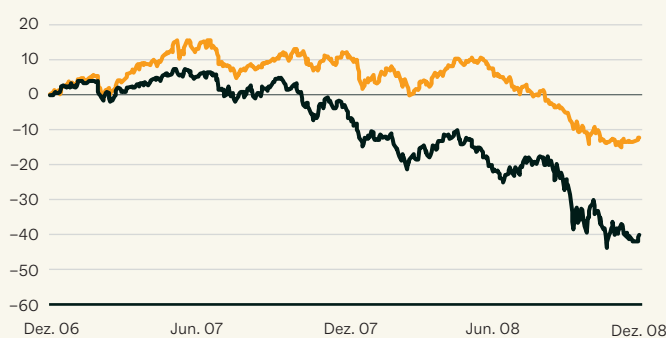
-41,6%

MSCI World (EUR)

- Fundamental: zu hohe Bewertungen
- Monetär: steigende Zinsen
- Markttechnisch: zuviel Optimismus

3

31. 12. 2006 bis 31. 12. 2008 (in %)



-13,6%

FMM-Fonds

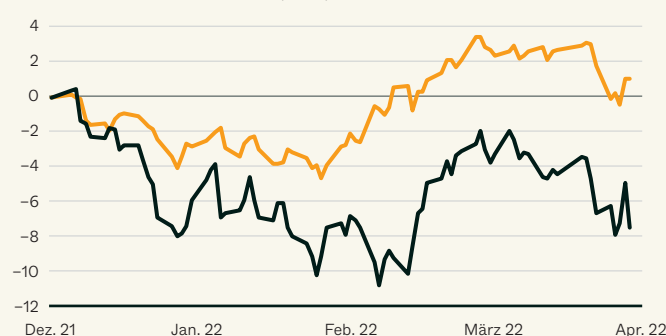
-41,4%

MSCI World (EUR)

- Fundamental: erkennbare Immobilien- und Finanzkrise
- Monetär: niedriges Geldmengenwachstum

4

31. 12. 2021 bis 29. 4. 2022 (in %)



1,0%

FMM-Fonds

-6,6%

MSCI World (EUR)

- Fundamental: USA durch Krieg in Europa bevorteilt
- Monetär: Hohe Inflation zwingt Notenbanken zum Handeln
- Markttechnisch: positiv, aber große Unsicherheit

Unabhängige Kapitalmarktexpertise seit 1974

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe und ist seit rund 50 Jahren als unabhängige Vermögensverwaltung am Kapitalmarkt aktiv. Das Unternehmen aus Pullach bei München verwaltet mit ca. 200 Mitarbeitern (davon rund 25 Fondsmanager und Analysten) aktuell über 15,8 Mrd. Euro (Stand: 31.12.2023) in den Bereichen individuelle Vermögensverwaltung, institutionelles Asset Management sowie Publikumsfonds. Vorstandsvorsitzender ist Dr. Jens Ehrhardt, sein Stellvertreter Dr. Jan Ehrhardt. Kern des Anlageprozesses und aller Investmenentscheidungen ist die FMM-Methode (fundamental, monetär, markttechnisch), welche auf dem hauseigenen, unabhängigen Research basiert. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen. DJE hat den Anspruch, ihren Kunden weitsichtige Kapitalmarktexpertise in allen Marktphasen zu bieten.

DJE Kapital AG

Pullacher Straße 24
82049 Pullach bei München
Deutschland

Telefon +49 89 790453-0

Fax +49 89 790453-185

E-Mail info@dje.de

DJE Investment S.A.

22a Schaffmill
L-6778 Grevenmacher
Luxemburg

Telefon +352 26 9252-20

Fax +352 26 9252-52

E-Mail info@dje.lu

Signatory of:



Quelle: Finanzen-Verlag, Januar 2024.
Auszeichnungen und langjährige Erfahrung
garantieren keinen Anlageerfolg.

Rechtlicher Hinweis

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.

Begriffserläuterungen finden Sie in unserem Glossar unter:
www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar