



FMM-FONDS DER ERSTE UNABHÄNGIGE VERMÖGENSVERWALTER-FONDS DEUTSCHLANDS

DR. JENS EHRHARDT



1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich Dr. Jens Ehrhardt

Verantwortlich seit Fondsaufgabe

Stammdaten

ISIN: DE0008478116

WKN: 847811

Bloomberg: FMMFND5 GR

Reuters: 847811X.DX

Kategorie: Aktienfonds Allgemein Welt

Mindestaktienquote 60%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.⁵ 30%VG / KVG³: ODDO BHF Asset Management GmbH

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Fondstyp: thesaurierend³

Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.

Auflagedatum: 17.08.1987

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen (25.06.2019): 450,25 Mio. EUR

TER p.a. (31.12.2018)³: 1,60 %

Vergleichsindex des Fonds³

■ 100% MSCI World¹

Ratings & Auszeichnungen⁴ (25.06.2019)

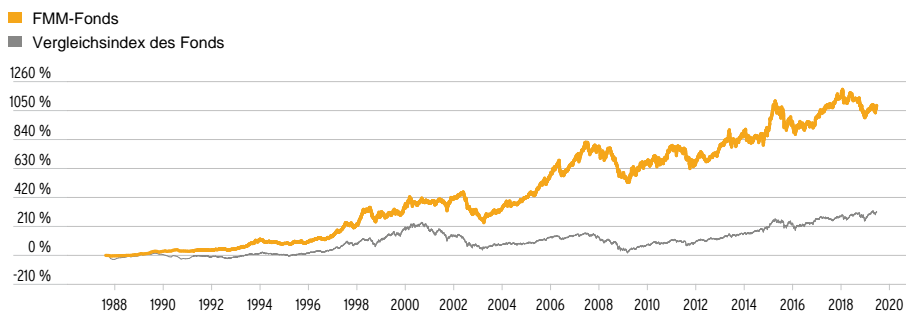
Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★

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 IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (17.08.1987)

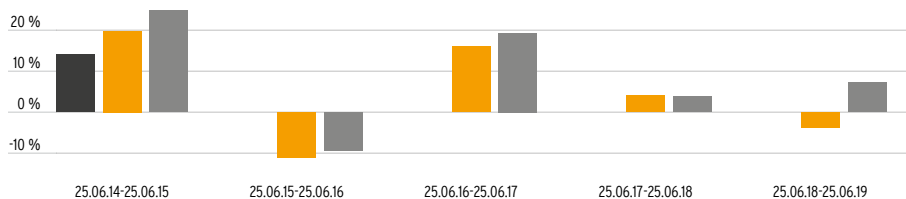


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 25.06.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (25.06.2014)

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



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Stand: 25.06.2019

WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	3,40%	7,62%	-4,26%	15,98%	22,76%	1.085,24%
Vergleichsindex	2,29%	16,96%	5,33%	32,74%	49,53%	314,04%

Stand: 25.06.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode³ berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. 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. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

1 | 2 siehe Seite 4

3 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)4 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

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



FMM-FONDS DER ERSTE UNABHÄNGIGE VERMÖGENSVERWALTER-FONDS DEUTSCHLANDS

DR. JENS EHRHARDT



2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.05.2019)³

Aktien	71,70 %
Kasse	14,61 %
Geldmarkt	6,63 %
Fonds	4,85 %
Zertifikate	2,01 %
Anleihen	0,20 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.05.2019)

USA	28,69 %
Deutschland	14,57 %
Luxemburg	6,87 %
Frankreich	6,63 %
Hong Kong	6,62 %

Fondspreise per 25.06.2019

Rücknahmepreis:	494,54 EUR
Ausgabepreis:	519,27 EUR

Kosten³

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,55%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%

³ | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

FMM-FONDS

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.05.2019)

REISEN & FREIZEIT	11,48 %
VERSORGER	9,76 %
TECHNOLOGIE	7,71 %
FINANZDIENSTLEISTER	5,91 %
ERDÖL & GAS	5,70 %
INDUSTRIE	4,93 %
HAUSHALTSGÜTER	4,34 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	4,02 %
VERSICHERUNG	3,87 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.05.2019)

E.ON AG	4,99 %
BLACKSTONE GROUP LP/THE	3,51 %
MCDONALD S CORP.	3,46 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	3,10 %
DJE-ASIA HIGH DIVIDEND-XP	3,07 %
ORSTED A/S	2,74 %
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	2,65 %
SAP AG	2,31 %
AMAZON.COM INC	2,12 %
DB PHYSICAL GOLD ETC EUR	2,11 %

RISIKOKENNZAHLEN³

Standardabweichung (1 Jahr)	7,36%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	-0,79
Tracking Error (1 Jahr)	9,61%	Korrelation (1 Jahr)	0,36
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4,85%	Beta (1 Jahr)	0,37
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-11,63%	Treynor Ratio (1 Jahr)	-15,78

Stand: 25.06.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Vor allem die Enttäuschung über die ergebnislosen Gespräche und die neuerliche Eskalation im Handelskonflikt zwischen den USA und China belasteten die Märkte im Mai. In diesem Zusammenhang drohte China, seine marktbeherrschende Stellung im Bereich Seltene Erden auszuspielen. Rückläufige Frühindikatoren und diverse (geo-)politische Turbulenzen wie die Spannungen am Persischen Golf und die erneut wachsenden Sorgen vor einem ungeordneten Brexit drückten ebenfalls auf die Stimmung der Investoren. Demgegenüber konnten die positiven Momente wie z.B. eine Ausweitung des Gewinnwachstums der Unternehmen im ersten Quartal kaum für Impulse sorgen. Nahezu alle Branchen des MSCI World verzeichneten Kursrückgänge. Telekommunikation konnte als einzige Branche ein leicht positives Ergebnis erreichen. In diesem Marktumfeld ging der Wert des FMM-Fonds um -4,66% zurück. Sein Vergleichsindex MSCI World fiel auf Euro-Basis um -5,62%. Das im Vergleich zum Index bessere Ergebnis des Fonds ist vor allem auf die Aktienauswahl im übergewichteten Sektor Versorger (einem der relativ besten Sektoren, d. h. mit den geringsten Kursrückgängen) und im Sektor Rohstoffe (vor allem Goldminenaktien) zurückzuführen. Nennenswerte positive Performancebeiträge kamen darüber hinaus auch von dem im Fonds gehaltenen physischen Goldzertifikat. Die höchsten Einzelbeiträge zur Wertentwicklung leisteten die privatisierte japanische Staatsbahn West Japan Railways sowie die Energieversorger Orsted aus Dänemark und E.ON aus Deutschland. Andererseits wirkte sich das Engagement in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Finanzwesen und Informationstechnologie belastend auf die Wertentwicklung aus. Auf Einzeltitelebene beeinträchtigten vor allem der US-Halbleiterhersteller Broadcom, das Hongkonger Event-Marketing-Unternehmen Pico Far East und der US-amerikanische Mineralölkonzern Exxon Mobile das Gesamtergebnis des Fonds. Im Monatsverlauf baute das Fondsmanagement sein Engagement vor allem in den Sektoren Technologie, Grundstoffe und Industrie ab. Im Gegenzug stockte es Positionen in der Sparte Versorger auf. Auf Länderebene reduzierte sich vor allem der Anteil US-amerikanischer und Hongkonger Aktienwerte. Ebenfalls reduziert wurden französische und deutsche Werte. Durch die Anpassungen sank die Aktienquote des Fonds von 91,23% im Vormonat auf 71,70%. Die Geldmarkquote stieg von 0,00% auf 6,63%. Die Liquidität erhöhte sich von 1,79% auf 14,61%. Die übrige Allokation blieb weitgehend unverändert. Zum Monatsende waren Wertpapiere, die auf US- und Hongkong-Dollar lauten, teilweise währungsgesichert.



FMM-FONDS DER ERSTE UNABHÄNGIGE VERMÖGENSWALTER-FONDS DEUTSCHLANDS

DR. JENS EHRHARDT



3 | 4

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

Risikoklasse (SRRI 1-7)³

← geringes Risiko niedrigere Erträge hohes Risiko höhere Erträge →

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

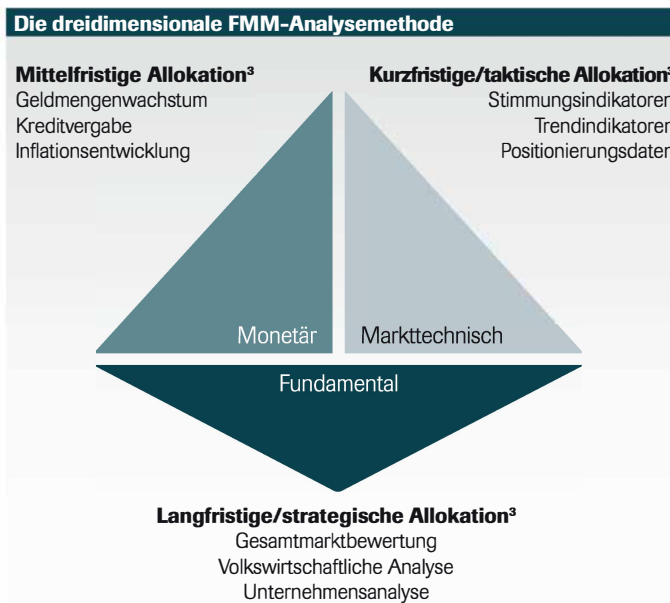
³ | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/DE0008478116/KIID/inline>

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 35 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 Trendinflussfaktoren eine antizyklische Anlagestrategie entgegengestellt werden.

DIE KOMONENTEN DER FMM-METHODE



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2017

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Flexibles und konsequentes Management durch aktive Anpassung der Fondsstruktur an die Kapitalmarktverhältnisse
- + Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit über 45 Jahren bewährt hat
- + Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben

Risiken

- Die FMM-Methode garantiert keinen Anlageerfolg
- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Preisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten



4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 45 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

Kontakt

ODDO BHF Asset Management GmbH

Tel.: 089 551730

E-Mail:

www.oddo-bhf.com

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: info@dje.de

www.dje.de

1 | Benchmark 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 derartige Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

2 | 2019 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

RECHTLICHE HINWEISE

Zahlen vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den Berichtsterminen. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), 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 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.

Berechnungen der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe sowie deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von den Kapitalverwaltungsgesellschaften / Kapitalanlagegesellschaften gemäß den jeweiligen Verkaufsprospekten den Fonds belastet werden.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von in den USA steuerpflichtigen Personen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.