

FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds
Deutschlands

**Mindestanlagesumme****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 (29.05.2026)	1,00 Mrd. EUR
TER p.a. (30.12.2025) ²	1,60%

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

Ratings & Auszeichnungen⁴ (29.05.2026)

Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★★★★

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.

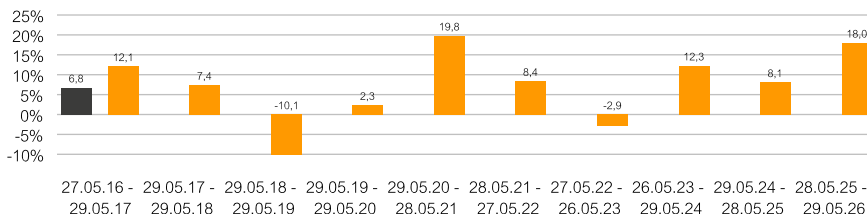
Wertentwicklung in % seit Auflage (17.08.1987)

■ FMM-Fonds P (EUR)

**Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %**

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,00%

■ Fonds (brutto) FMM-Fonds P (EUR)

**Wertentwicklung in %**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	1,93%	7,67%	18,01%	43,17%	50,70%	100,03%	1872,10%
Fonds p.a.	-	-	-	12,67%	8,54%	7,18%	7,99%

Risikokennzahlen⁶

Standardabweichung (1 Jahr)	7,67%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-3,13%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4,47%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	1,32

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anevis Solutions. Stand: 29.05.2026.

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/glossar/)

3 | Siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-investieren/)

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/)

5 | Siehe Seite 4

6 | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/DE0008478116/?tab=downloads#downloads>

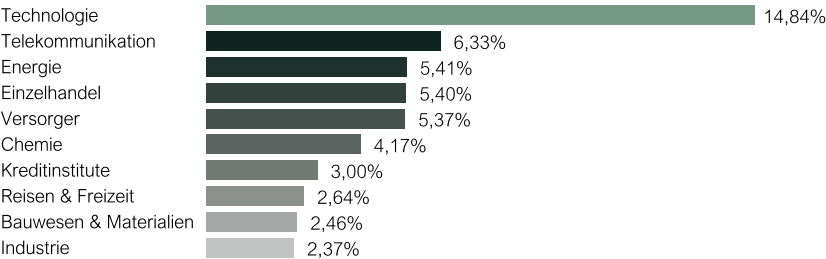
FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds
Deutschlands

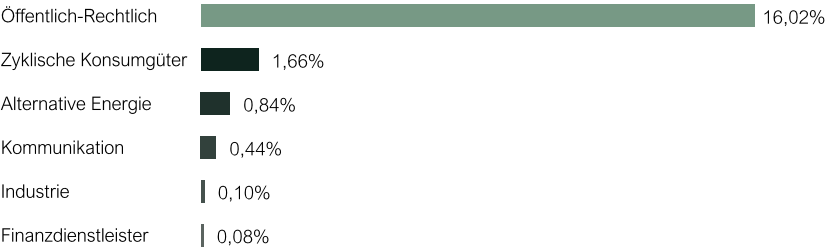


Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens	
Aktien	61,79%
Anleihen	19,15%
Kasse	15,35%
Fonds	3,71%
Top-5-Länder gesamtes Portfolio (% NAV)	
Deutschland	50,69%
USA	22,71%
Irland	3,97%
Korea	2,99%
Taiwan	2,31%
Kennzahlen des Aktienportfolios	
Kurs-Gewinn-Verhältnis	26,1
Kurs-Buchwert-Verhältnis	7,3
Dividendenrendite	2,26%
Kennzahlen des Anleihenportfolios	
Durchschnitts-Rating	A
Rendite	0,96%
Modifizierte Duration	-0,36%
Quelle für alle obigen Angaben: Bloomberg, DJE Kapital AG. Stand: 29.05.2026. Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen. Die Portfoliokennzahlen beziehen sich auf das Aktien- bzw. Anleihenportfolio, d.h. auf den gewichteten Durchschnitt aller im Fonds gehaltenen Aktien bzw. Anleihen. Die Kennzahlen für das Anleihenportfolio beziehen Bondderivate und Cash mit ein. Das Durchschnittsrating beruht auf den Ratings der Agenturen S&P, Moody's und Fitch. Das jeweils schlechteste Rating fließt in die Bewertung ein.	
Fondspreise per 29.05.2026	
Rücknahmepreis	87,78 EUR
Ausgabepreis	92,17 EUR
Zum 2.2.2026 wurde der Wert eines Anteils des FMM-Fonds P durch 10 geteilt und die Anzahl der von jedem Anleger gehaltenen Anteile mit dem Faktor 10 multipliziert.	
Kosten ¹	
Ausgabebaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,54%
Depotbankgebühr p.a.	0,03%
1 Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/DE0008478116/?tab=downloads#downloads	

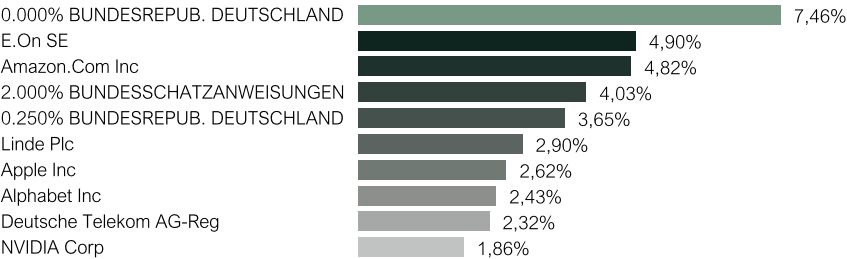
Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



Top-10-Sektoren des Anleihenportfolios in % des Fondsvolumens



Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens



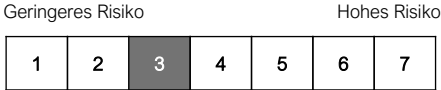
Hinweis: Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere und/oder in Anleihen investiert, nicht jedoch die Wertpapiere selbst.

Allokationen des gesamten Portfolios (% NAV)

Währungen		Laufzeiten	
EUR	53,14%	Bis 1 Jahr	15,14%
USD	30,73%	1 bis 3 Jahre	1,15%
KRW	2,99%	3 bis 5 Jahre	0,75%
NOK	2,87%	5 bis 7 Jahre	0,84%
HKD	2,49%	Über 7 Jahre	1,27%

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anevis Solutions. Stand: 29.05.2026.

Risikoklasse (SRI 1–7)¹



FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds
Deutschlands



Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7,0
Umweltwertung (0-10)	5,8
Soziale Wertung (0-10)	5,6
Governance-Wertung (0-10)	6,4
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	56,81%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Aggressive - Global
Abdeckungsquote ESG-Rating	74,62%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	175,02



AAA	8,22%	BB	0,00%
AA	39,64%	B	0,00%
A	7,91%	CCC	0,08%
BBB	18,77%	Ohne Rating	25,38%

ESG-Rating Bedeutung

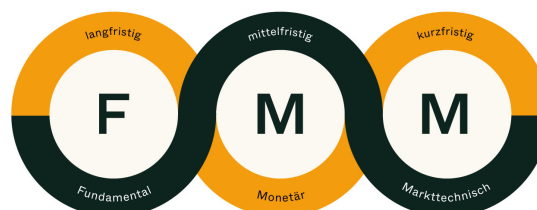
AAA, AA	Vorreiter: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen 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 Unternehmenskandale).
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: 29.05.2026
Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds finden Sie unter:
<https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/DE0008478116/?tab=downloads#downloads>

Investmentkonzept

Der FMM-Fonds verfolgt ein indexunabhängiges Anlagekonzept. Grundlage ist die von Dr. Jens Ehrhardt entwickelte und seit rund 50 Jahren bewährte dreidimensionale FMM-Methode. (F)undamentale Faktoren wie mikro- und makroökonomische Kennzahlen für Unternehmen und Volkswirtschaften spielen für die langfristig strategische Ausrichtung des Portfolios eine wichtige Rolle. Aus den (M)onetären Faktoren erschließt sich, wie viel Liquidität im Markt vorhanden ist, und (M)arkttechnische Faktoren ergeben ein Stimmungsbild, das für die kurzfristig taktische Allokation von Bedeutung ist. In normalen Marktphasen orientiert sich der FMM-Fonds an laufenden Trends. In Extremsituationen (z.B. euphorische Stimmungslage) kann den wichtigen Trendinflussfaktoren 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.

Chancen

- + Flexibles, vermögensverwaltendes Management durch aktive Anpassung der Fondsstruktur an die Kapitalmarktverhältnisse.
- + Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben.
- + Mögliche kontinuierliche Erträge aus Zinsen.
- + Mögliche Wertsteigerung von Rohstoffanlagen.
- + 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.

Risiken

- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt stark schwanken.
- Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken.
- Anleihen unterliegen außerdem Länderrisiken sowie den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.
- Rohstoffanlagen unterliegen Schwankungen. Eine Anlage in Gold ist zinslos und kann bei steigenden Zinsen an Wert verlieren.
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.
- Die FMM-Methode garantiert keinen Anlageerfolg.

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****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.

**Richard Schmidt**

Verantwortlich als Co-Fondsmanager seit 01.01.2026

Richard Schmidt kam 2019 zu DJE. Er verfügt über langjährige Erfahrung im Multi-Asset-Fondsmanagement und managt den DWS Concept DJE Responsible Invest. Er ist außerdem Leiter Portfoliomanagement Institutionelle Kunden und für eine Reihe institutioneller Mandate verantwortlich.

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf über 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 Investment S.A.
+352 2692522-0
info@dje.lu
www.dje.lu

DJE Kapital AG
+49 89 790453-0
info@dje.de
www.dje.de

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Die internationalen Aktienmärkte tendierten im Mai freundlich. Mit der Hoffnung auf ein Abkommen zwischen den USA und dem Iran ließen die Stagflationssorgen spürbar nach. Die US-Börsen erreichten neue Höchststände, wobei Halbleiterwerte besonders gefragt waren. In Europa legte der Stoxx 600 um 3,2 % zu. Der DAX gewann 3,3 %. Die US-Wirtschaft blieb robust: Der Arbeitsmarktbericht für April überraschte mit 115.000 neu geschaffenen Stellen positiv. In Europa enttäuschten die Konjunkturdaten dagegen, die Wachstumsschätzungen wurden vielfach gesenkt. An den Rentenmärkten erreichten die Renditen Mitte Mai mehrjährige Höchststände. Zehnjährige Bundesanleihen rentierten in der Spitze mit 3,19 % so hoch wie zuletzt 2011. Zum Monatsende erhielten sich die Anleihemärkte mit nachlassenden Inflationssorgen deutlich. Euro-Staatsanleihen erzielten im Mai einen Gesamtertrag von 1,1 %. In diesem Umfeld erzielte der Fonds im Mai eine Performance von 1,93%. Auf der Aktienseite kamen die größten positiven Beiträge aus den Sektoren Technologie und Telekommunikation. Unter den großen Einzelpositionen stach Apple mit einer Kursperformance von +15,69 % hervor. Auch Broadcom und Deutsche Telekom entwickelten sich erfreulich. Auf der Anleihienseite leisteten Unternehmensanleihen den größten Wertbeitrag, gefolgt von Staatsanleihen. Belastend wirkten auf der Aktienseite vor allem die Sektoren Energieerzeugung und Versorger. Die brasilianische Position Petrobras verzeichnete mit -14,37 % einen ungewöhnlich deutlichen Kursrückgang. Das Fondsmanagement hat die Energiepositionen im Monatsverlauf bereits spürbar reduziert. Auf der Anleihienseite gab es keine nennenswerten Belastungen. Im Monatsdurchschnitt baute das Fondsmanagement den Sektor Technologie auf der Aktienseite deutlich von 6,8 % auf 13,8 % aus. Der Einzelhandel wurde von 3,3 % auf 5,4 % aufgestockt. Im Gegenzug wurde die Telekommunikation von 9,5 % auf 5,0 % reduziert. Auch die Energieerzeugung wurde von 8,1 % auf 5,9 % zurückgeführt. Der Anteil der zehn größten Aktienpositionen sank von 29,7 % auf 25,9 %, das Portfolio wurde damit breiter aufgestellt. Apple, Alphabet und Broadcom rückten neu in die Top-10 auf. DWS Group und Daimler Truck zählten ebenfalls neu zu den zehn größten Positionen. Im Gegenzug fielen unter anderem Verizon und TotalEnergies aus den Top-10 heraus. Im Anleiheportfolio blieben die Strukturen weitgehend stabil. Staatsanleihen bildeten mit 15,4 % nach 15,8 % weiterhin das größte Anleihesegment. Im Monatsdurchschnitt sank die Aktienquote leicht von 63,6 % auf 62,0 %. Die Anleihenquote blieb mit 19,1 % nach 19,6 % nahezu unverändert. Die durchschnittliche Laufzeit im Anleihenteil sank von 1,37 auf 1,27 Jahre. Die Derivatequote stieg von 17,6 % auf 20,0 %. Die Kassenquote erhöhte sich im Monatsverlauf auf 15,5 %. Für die Sommermonate rechnet das Fondsmanagement zunächst mit einer ruhigen Marktphase. Den weiteren Jahresverlauf sieht es positiv, denn das vierte Quartal zählt historisch oft zu den besten Börsenquartalen. Regional werden US-Aktien bevorzugt. In Europa stimmt die freie Cashflow-Generierung der Unternehmen zuversichtlich, wobei die Wirtschaftsentwicklung nicht mit der Börsenentwicklung gleichzusetzen ist. Die komfortable Kasserreserve hält das Fondsmanagement für selektive Aufstockungen bereit. Alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

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.

5 | 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.