

# FMM-Fonds P (EUR) ★★★★★<sup>1</sup>

(WKN: 847811/ISIN: DE0008478116)



## Deutschlands erster unabhängiger Vermögensverwalter-Fonds

Kontinuität, Beständigkeit und ein langfristiger Anlagehorizont machen in der Vermögensanlage den Unterschied. Der FMM-Fonds, aufgelegt 1987, ist der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds Deutschlands. Das heißt, der Fonds steuert die Gewichtung von Aktien, Anleihen und Rohstoffen wie z.B. Gold aktiv und flexibel. Damit stellt er eine Vermögensverwaltung in der Rechtsform eines Investmentfonds dar. Der Fonds basiert auf der FMM-Methode, dem Herzstück der DJE-Anlagephilosophie, die Dr. Jens Ehrhardt 1973 entwickelt hat. Sie beruht auf der Erkenntnis, dass nicht nur fundamentale (F) Faktoren wie die volkswirtschaftliche Analyse des Marktes die Kursentwicklung beeinflussen, sondern auch monetäre (M) und markttechnische (M) Faktoren eine wichtige Rolle spielen.

### Anleihen

Hochwertige Staats- und Unternehmensanleihen und ggf. auch höher verzinsliche Anleihen sollen laufende Erträge erbringen und die Volatilität des Portfolios möglichst niedrig halten.

### Aktien

Ein breit gestreutes Kernportfolio aus globalen Aktien bleibt weitgehend stabil. Rund herum werden einzelne Sektoren-, themen- oder Länder-Investments gruppiert. Diese flexiblen Satelliten zielen bei einem höheren Anlagerisiko auf Mehrwert.

### Edelmetalle

Edelmetalle, hier vor allem Gold, sind eine mit Aktien und Anleihen gering korrelierte Anlageklasse. Sie soll zusätzliche Diversifikation und Stabilität ins Portfolio bringen.

### Sonstige Anlagen

Unter Umständen können Derivate eingesetzt werden, zum Beispiel zur Währungsabsicherung.



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

### Im Profil

- Der FMM-Fonds ist ein offensiv ausgerichteter Mischfonds. Er investiert unabhängig von Index-Vorgaben v. a. in Aktien und kann sein Portfolio, abhängig von den Markterwartungen, flexibel durch Anleihen und Rohstoffe wie z. B. Gold ergänzen.
- Dr. Jens Ehrhardt managt den FMM-Fonds seit dessen Auflage im Jahr 1987.
- Für die Auswahl der Wertpapiere kombiniert der FMM-Fonds den volkswirtschaftlichen Top-down-Ansatz (die FMM-Methode nach fundamentalen, monetären und markttechnischen Faktoren) 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.
- DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

### Die 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
- Rohstoffanlagen unterliegen Schwankungen. Eine Anlage in Gold ist zinslos und kann bei steigenden Zinsen an Wert verlieren.
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht für ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.
- Die FMM-Methode garantiert keinen Anlageerfolg.

1) © 2025 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 31.10.2025. 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 P (EUR)

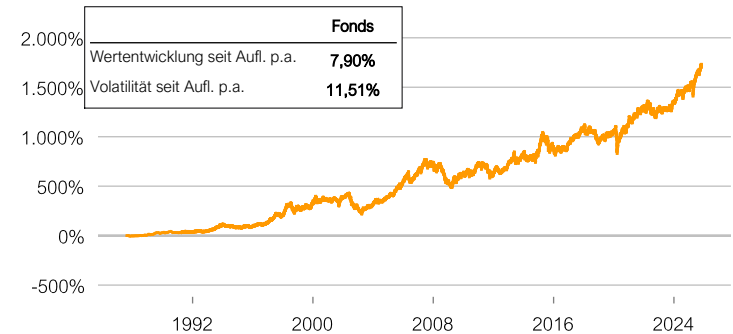


(WKN: 847811/ISIN: DE0008478116)

## Wertentwicklung und Portfolio

Seit Auflage (17.08.1987) in %

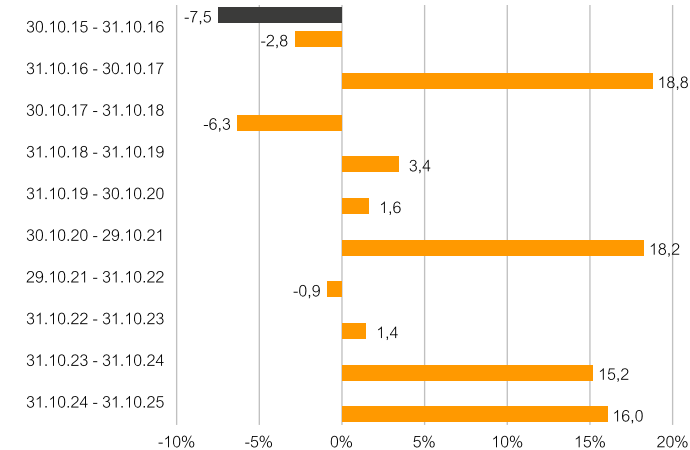
FMM-Fonds P (EUR)



Zehn Jahre rollierend in %

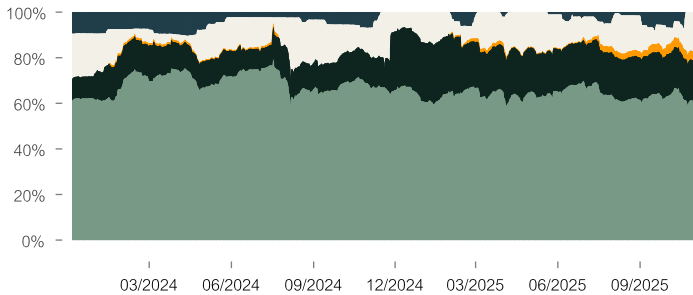
Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,00 %

Fonds (brutto) FMM-Fonds



Anlageklassen im Zeitverlauf

|        |        |             |        |       |       |
|--------|--------|-------------|--------|-------|-------|
| Aktien | 61,82% | Anleihen    | 17,79% | Fonds | 3,97% |
| Kasse  | 16,42% | Zertifikate | 0,00%  |       |       |



5 Jahre auf Monatsbasis in %

| Jahr  | 2025  | 2024  | 2023  | 2022  | 2021  |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Jan.  | 3,30  | 0,30  | 1,69  | -2,48 | 0,05  |
| Feb.  | 1,06  | 1,55  | -0,40 | -0,27 | -0,46 |
| März  | -0,78 | 4,08  | -1,06 | 5,60  | 2,16  |
| Apr.  | -0,94 | -1,15 | 0,79  | -1,63 | 2,30  |
| Mai   | 3,52  | 1,10  | 1,04  | 0,41  | 1,04  |
| Juni  | 3,32  | 1,09  | -0,42 | -6,62 | -0,08 |
| Juli  | 1,25  | -0,95 | 0,14  | 1,38  | 1,92  |
| Aug.  | -0,34 | 1,11  | -0,19 | -0,73 | 2,84  |
| Sept. | 2,10  | 1,64  | 0,11  | -3,32 | -2,53 |
| Okt.  | 2,45  | -0,96 | -1,49 | 3,49  | 1,42  |
| Nov.  | -     | 0,86  | 5,74  | 1,96  | 1,26  |
| Dez.  | -     | -0,69 | 0,88  | -0,68 | 2,65  |
| YTD   | 15,85 | 8,14  | 6,83  | -3,41 | 13,17 |

Fondsmanager:

Dr. Jens Ehrhardt



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.



Quelle: Börsenmedien AG, Januar 2024, und WirtschaftsWoche (Ausgabe 10/2024). Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg.

Quelle: Bloomberg, Thomson Financial und DJE. Stand: 31.10.2025. Auflage des FMM-Fonds: 17.08.1987. 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.

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](http://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/de/zusammenfassung-der-anlegerrechte](http://www.dje.de/de/zusammenfassung-der-anlegerrechte) abgerufen werden. 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. Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds finden Sie unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/DE0008478116/?tab=downloads#downloads>