



FMM-Fonds

Fondsprofil per 09.05.2011

Rücknahmepreis: 367,66 EUR (09.05.2011)
ISIN: DE0008478116

Anlageberater



Dr. Jens Ehrhardt

Vergleichsindex

100% MSCI World (Price Index)

Die wichtigsten Länder (31.03.2011)

Deutschland	37,41%
Niederlande	5,54%
USA	5,26%
Kanada	5,10%
Russische Föderation	4,31%

Asset Allocation (31.03.2011)

Aktien	71,14%
Anleihen	11,20%
Kasse	8,93%
Geldmarkt	6,32%
Sonstige	1,46%
Zertifikate	0,95%

Ratings & Auszeichnungen

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

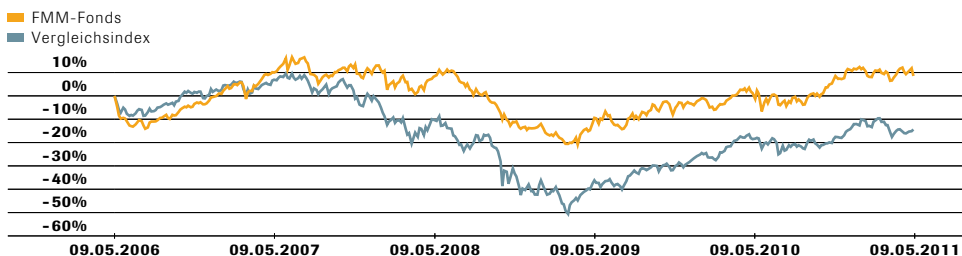
Feri EuroRating Awards 2010:
TOP FIVE, Aktien Welt, Schweiz

Lipper Fund Awards Germany 2010:
Platz 1, Mixed Asset EUR Flexibel Global,
5 Jahre, Deutschland

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. Das Fondsmanagement investiert sowohl in Unternehmen, die dem Value-Ansatz zuzuordnen sind, als auch in aussichtsreiche Wachstumsunternehmen. Grundsätzlich müssen alle Unternehmen den strengen Analyse Kriterien der FMM-Methode standhalten.

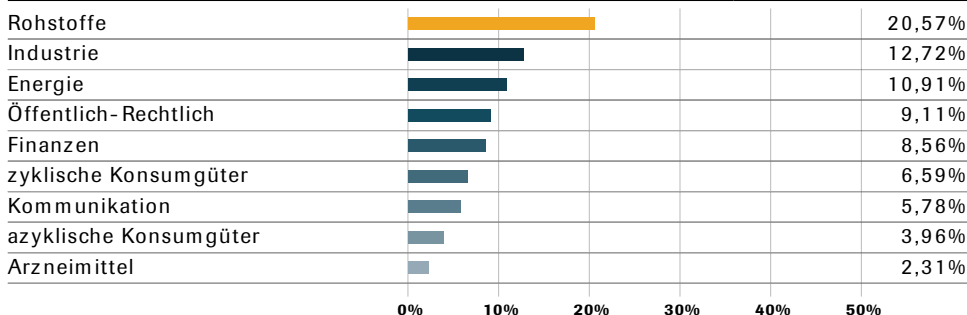
Wertentwicklung vs. Vergleichsindex



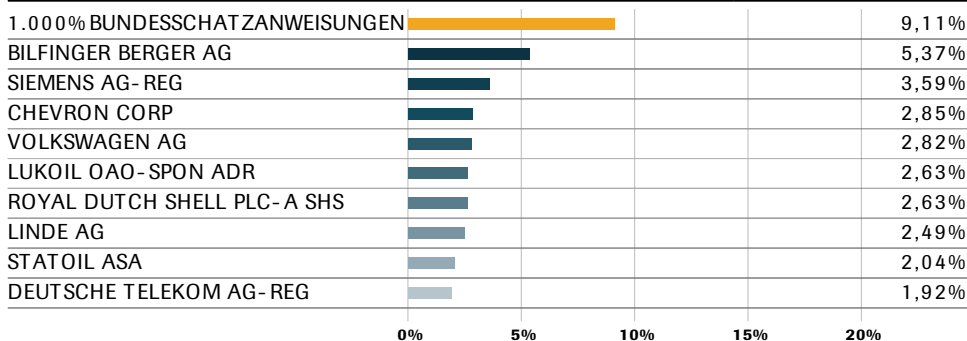
Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 09.05.2011

Top Ten Branchen (31.03.2011)



Die grössten Positionen (31.03.2011)





FMM-Fonds

Stammdaten

ISIN:	DE0008478116
WKN:	847811
Bloomberg:	FMMFNDS GR
Reuters:	847811X.DX
Kategorie:	Aktienfonds Allgemein Welt
KAG:	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse:	3
Fondstyp:	thesaurierend
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	17.08.1987
Fondsvolumen (31.03.2011):	711,84 Mio. EUR
TER p.a. (31.12.2010):	1,65%

Kosten

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,50%

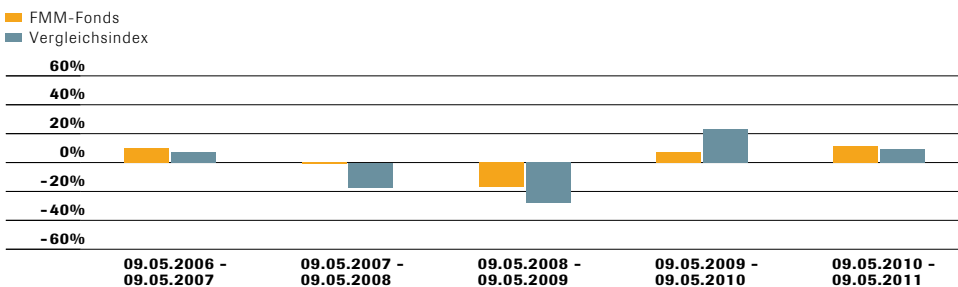
Kontakt

DJE Kapital AG
 Tel.: +49 89 790453-0
 E-Mail: info@dje.de
 www.dje.de

FRANKFURT-TRUST
 Investment-Gesellschaft mbH
 Tel.: +49 69 92050-200
 E-Mail: info@frankfurt-trust.de
 www.frankfurt-trust.de



Wertentwicklung vs. Vergleichsindex



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 09.05.2011

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	6 M.	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J. (p.a.)	5 J. seit Auflage (p.a.)	10 J. seit Auflage (p.a.)
Fonds	-3,27	0,07	-3,09	11,57	-0,20	-0,07	8,59	1,66
Vergleichsindex	0,95	4,08	-1,73	9,30	-3,35	-1,13	-14,20	-3,02

Stand: 09.05.2011

Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr):	14,08%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	0,55
Tracking Error (1 Jahr):	14,51%	Korrelation (1 Jahr):	0,20
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-8,94%	Beta (1 Jahr):	0,47
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-8,79%	Treynor Ratio (1 Jahr):	16,60

Stand: 09.05.2011

Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Der breite Aktienmarkt, gemessen am MSCI World in Euro, verbuchte im März einen Verlust von 3,87%, was den Gewinn des Vormonats in Höhe von 2,57% mehr als nivellierte. Neben zahlreichen Belastungsfaktoren für die Märkte, ist die Hauptursache in Japan zu suchen. Nachdem in den Vormonaten erst Ägypten und dann Libyen die Hauptthemen waren, beschäftigen sich die Investoren nun mit der Unsicherheit über den weiteren Verlauf des Reaktorunglücks und die damit verbundenen Schwierigkeiten in den globalen Lieferketten. Bislang kann dies von den Unternehmen kaum quantifiziert werden. Das Fondsmanagement hat in zahlreichen Unternehmensgesprächen die internationale Vernetzung immer wieder thematisiert, um frühzeitig gewarnt zu sein. In Anbetracht der anderen Belastungsfaktoren, wie dem stetig steigenden Ölpreis (über 120\$ je Barrel) oder der europäischen Schuldenkrise, ist die Widerstandsfähigkeit des Aktienmarktes dennoch beachtlich. Ein Grund dafür ist sicherlich, dass für viele Investoren, für die allein die Wahl zwischen Anleihen und Aktien besteht, die Anleihe auf mittelfristige Sicht die schlechtere Alternative sein dürfte. Erfreulich verlief die Entwicklung in Hongkong. Mit einem Gewinn von +0,81% konnte der vom Fondsmanagement favorisierte Markt sich deutlich besser entwickeln als die meisten anderen Märkte. Der kurze aber scharfe Kursrückgang innerhalb des Monats hat dazu geführt, dass insbesondere in Europa ein großer Teil der Aktieneuphorie verflogen ist. Immerhin verlor der DAX in der Spitze fast 12%. Die Sektorrotation des Jahresanfangs, als Bank- und Versicherungsaktien zu den größten Gewinnern gehörten, hat sich inzwischen aufgehoben. Dem Fondsmanagement kommt das entgegen, denn es fehlt weiterhin an Vertrauen in den Bankensektor, weshalb die Untergewichtung beibehalten wird. Die entscheidenden Börseneinflussfaktoren bleiben die monetären Stimulierungsmaßnahmen der Notenbanken, insbesondere der US-amerikanischen. Entsprechend hat der US-Aktienmarkt, gemessen an der Advance/Decline-Linie (u. a. wegen Quantitative Easing 2), ein neues Allzeithoch erreicht. Das Fondsmanagement beobachtet die weiteren Entwicklungen genau und wird mit der bewährten Selektionsstrategie und vorsichtigen Investments, Chancen nutzen ohne zu große Risiken einzugehen.



FMM-Fonds

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 35 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie sowie der Anlageentscheidungsprozess, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruhen auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

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

Investmentkonzept

Zielsetzung ist die Abbildung einer hochwertigen privaten Vermögensverwaltung in einem Fonds, in welchem das Chance/Risiko-Verhältnis optimiert wird. Grundlage ist das von Dr. Jens Ehrhardt entwickelte und seit über 35 Jahren bewährte dreidimensionale FMM-Konzept. 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 Komponenten der FMM-Methode

Fundamental

- Konjunktorentwicklung
- Währungsverhältnisse
- Gewinnbewertung
- Substanzbewertung
- Managementqualität
- ...



Monetär

- Zinsen und Zinsstruktur
- Notenbankpolitik
- Kreditvergabe
- Geldmengenwachstum
- Inflationsentwicklung
- ...



Markttechnisch

- Barquoten von Investmentfonds
- Umfrageindikatoren
- Trendindikatoren
- Börsenbriefauswertungen
- Umsatzentwicklung
- ...



Relevanz für

- Strategische (langfristige) Asset Allocation
- Taktische (kurzfristige) Asset Allocation

Quelle: DJE Kapital AG

Chancen und Risiken

Chancen

- + Flexibles und konsequentes Management durch aktive Anpassung der Fondsstruktur an die Kapitalmarktverhältnisse
- + Erfahrenes Fondsmanagementteam mit einem seit über 35 Jahren bewährtem Investmentansatz
- + Ausnutzung globaler Anlagechancen durch einen weltweiten Fokus ohne Benchmarkrestriktionen

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



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 (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 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 US-Staatsbürgern 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.

*) © 2011 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.