



FMM-FONDS
HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2025

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Vermögensübersicht	4
Ertrags- und Aufwandsrechnung	5
Vermögensaufstellung	8
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer sowie bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90 412
22A, Schaffmill
L-6778 Grevenmacher, Luxembourg

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 30. Juni 2025)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mirko Bono
Lukas Baginski
Manuela Kugel

ZAHLSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWAHRSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4
D-81669 München

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

*Kontakt- und Informationsstelle
gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92*

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

*Inländischer steuerlicher Vertreter
im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011*

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR DIE SCHWEIZ

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1
CH-8001 Zürich

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich

ANTEILKLASSENMERKMALE DES FONDS

	FMM-Fonds P (EUR)	FMM-Fonds XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	847811	A3ENGF
ISIN-Code:	DE0008478116	DE000A3ENGF3
Auflegungsdatum	17.08.1987	01.03.2025
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Anzahl der Anteile	813.120,473	915.710,733
Anteilwert (in Fondswährung)	769,17	116,47
Anleger	private Anleger	private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	bis zu 5%, derzeit 5%	bis zu 5%, derzeit 0%
Rücknahmeabschlag	entfällt	entfällt
Mindestanlagesumme ¹	entfällt	3.000.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,6% p. a., derzeit 1,55%	bis zu 1,6% p. a., derzeit 0,95%

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²
I. VERMÖGENSGEGENSTÄNDE		
1. Aktien – Gliederung nach Branche		
IT	133.643.637,83	18,26
Finanzwesen	74.019.254,84	10,11
Versorgungsbetriebe	72.725.884,97	9,93
Immobilien	55.880.684,56	7,63
Nicht-Basiskonsumgüter	43.282.388,14	5,91
Telekommunikationsdienste	42.487.810,02	5,80
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	35.327.548,68	4,83
Industrie	21.831.289,67	2,98
Basiskonsumgüter	14.442.921,08	1,97
Gesundheitswesen	11.946.798,34	1,63
Energie	5.531.975,03	0,76
Summe	511.120.193,16	69,81
2. Verzinsliche Wertpapiere – Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	121.398.953,21	16,58
Niederlande	8.100.405,00	1,11
Italien	1.292.327,04	0,18
Summe	130.791.685,25	17,87
3. Zertifikate	14.362.958,13	1,96
4. Investmentanteile	9.968.901,76	1,36
5. Derivate	7.291.690,69	1,00
6. Bankguthaben	52.729.738,96	7,20
7. Sonstige Vermögensgegenstände	17.627.122,88	2,41
Summe	743.892.290,83	101,61
II. VERBINDLICHKEITEN	-11.813.217,39	-1,61
III. FONDSVERMÖGEN	732.079.073,44	100,00

1 | Die Gesellschaft ist befugt, nach ihrem Ermessen auch geringere Beträge zu akzeptieren.

2 | Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		655.672.275,14
1. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		12.023.214,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	62.341.657,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-50.318.442,28	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-423.385,47
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		64.806.968,92
Davon nicht realisierte Gewinne	22.594.637,01	
Davon nicht realisierte Verluste	643.538,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		732.079.073,44

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	5.997.108,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.111.444,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	761.681,80
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.607.950,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	955.461,45
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-618.341,43
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-815.847,00
8. Sonstige Erträge	15.278,82
Summe der Erträge	13.014.738,22
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	6.423,29
2. Verwaltungsvergütung	4.889.646,31
3. Verwahrstellenvergütung	104.886,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	20.636,00
5. Sonstige Aufwendungen	69.784,71
Summe der Aufwendungen	5.091.376,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	7.923.361,30
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	86.468.951,76
2. Realisierte Verluste	-52.823.519,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	33.645.431,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	22.594.637,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	643.538,77
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	23.238.175,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	64.806.968,92

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ANTEILKLASSE P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		561.605.401,22
1. Mittelzufluss (netto)		9.268.786,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	55.387.989,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-46.119.202,94	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-257.016,04
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		54.812.559,48
Davon nicht realisierte Gewinne	19.181.640,78	
Davon nicht realisierte Verluste	492.664,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		625.429.731,56

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG ANTEILKLASSE P (EUR)

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	5.124.249,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.367.912,92
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	650.900,86
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.374.353,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	816.536,84
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-528.352,85
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-697.181,18
8. Sonstige Erträge	13.060,87
Summe der Erträge	11.121.480,19
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.487,42
2. Verwaltungsvergütung	4.564.696,09
3. Verwahrstellenvergütung	89.635,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	17.636,45
5. Sonstige Aufwendungen	59.640,88
Summe der Aufwendungen	4.737.096,46
III. Ordentlicher Nettoertrag	6.384.383,73
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	73.896.448,59
2. Realisierte Verluste	-45.142.578,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	28.753.870,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	35.138.253,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	19.181.640,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	492.664,97
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19.674.305,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	54.812.559,48

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ANTEILKLASSE XP (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		94.066.873,92
1. Mittelzufluss (netto)		2.754.427,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	6.953.667,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-4.199.239,34	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-166.369,43
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.994.409,44
Davon nicht realisierte Gewinne	3.412.996,23	
Davon nicht realisierte Verluste	150.873,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		106.649.341,88

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG ANTEILKLASSE XP (EUR)

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	872.859,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	743.531,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	110.780,94
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	233.597,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	138.924,61
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-89.988,58
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-118.665,82
8. Sonstige Erträge	2.217,95
Summe der Erträge	1.893.258,03
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	935,87
2. Verwaltungsvergütung	324.950,22
3. Verwahrstellenvergütung	15.250,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	2.999,55
5. Sonstige Aufwendungen	10.143,83
Summe der Aufwendungen	354.280,46
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.538.977,57
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	12.572.503,17
2. Realisierte Verluste	-7.680.941,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.891.561,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.430.539,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.412.996,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	150.873,80
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.563.870,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.994.409,44

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück	Bestand 30.06.2025	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen ¹
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE								
Aktien								
Bermudas								
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd.	STK	4.104.000,00	0,00	0,00	13,7200	6.120.313,04	0,84
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holdings Ltd.	STK	46.298.000,00	0,00	100.000,00	0,6000	3.019.434,78	0,41
							9.139.747,82	1,25
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	270.300,00	270.300,00	0,00	109,8000	3.225.971,74	0,44
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd.	STK	13.752.000,00	0,00	0,00	2,4800	3.707.060,87	0,51
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	STK	1.046.000,00	1.046.000,00	0,00	59,9500	6.816.054,35	0,93
							13.749.086,96	1,88
China								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK	164.000,00	246.000,00	82.000,00	122,5000	2.183.695,65	0,30
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	STK	1.119.500,00	342.000,00	0,00	49,8500	6.065.986,41	0,83
							8.249.682,06	1,13
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	STK	14.498,00	0,00	49.874,00	343,8000	4.984.412,40	0,68
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	16.310,00	6.500,00	114.111,00	277,6000	4.527.656,00	0,62
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	246.932,00	69.672,00	0,00	50,0000	12.346.600,00	1,69
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	2.913.373,00	3.390.448,00	2.483.022,00	15,6450	45.579.720,59	6,23
DE000EVNKO13	Evonik Industries AG	STK	128.878,00	128.878,00	0,00	18,2200	2.348.157,16	0,32
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	280.573,00	185.410,00	151.000,00	42,5800	11.946.798,34	1,63
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	25.446,00	7.286,00	0,00	266,2000	6.773.725,20	0,93
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	11.094,00	0,00	5.463,00	549,8000	6.099.481,20	0,83
DE0007037129	RWE AG	STK	119.283,00	956.965,00	837.682,00	35,2900	4.209.497,07	0,58
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA -VZ-	STK	5.037,00	5.037,00	0,00	121,8000	613.506,60	0,08
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	150.946,00	150.946,00	0,00	15,2200	2.297.398,12	0,31
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	1.522.549,00	1.522.549,00	0,00	30,3800	46.255.038,62	6,32
							147.981.991,30	20,22
Finnland								
FI0009007132	Fortum Oyj	STK	1.326.591,00	815.692,00	0,00	15,8400	21.013.201,44	2,87
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	179.000,00	0,00	0,00R	12,6450	2.263.455,00	0,31
							23.276.656,44	3,18
Frankreich								
FR0004125920	Amundi S.A.	STK	28.661,00	28.661,00	0,00	69,1000	1.980.475,10	0,27
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	34.301,00	104.490,00	70.189,00	52,2100	1.790.855,21	0,24
							3.771.330,31	0,51
Großbritannien								
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	277.109,00	131.509,00	0,00	52,1200	14.442.921,08	1,97
							14.442.921,08	1,97

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück	Bestand 30.06.2025	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service [Asia] Co. Ltd.	STK	592.000,00	392.000,00	0,00	7,3000	469.739,13	0,06
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	371.000,00	371.000,00	118.800,00	70,4000	2.838.956,52	0,39
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	STK	11.113.000,00	0,00	0,00	1,0000	1.207.934,78	0,17
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	STK	77.000,00	77.000,00	34.500,00	418,8000	3.505.173,91	0,48
							8.021.804,34	1,10
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	7.874,00	0,00	7.760,00	463,7900	3.115.940,67	0,43
							3.115.940,67	0,43
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	7.050,00	7.050,00	0,00	303,1900	1.998.774,55	0,31
IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	51.087,00	10.692,00	9.800,00	440,2200	21.030.034,73	3,27
							23.028.809,28	3,58
Japan								
JP3210200006	Kajima Corporation	STK	159.400,00	159.400,00	0,00	3.763,0000	3.551.134,92	0,49
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	STK	501.000,00	501.000,00	937.400,00	1.332,0000	3.950.814,04	0,54
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	156.000,00	529.600,00	928.300,00	3.634,0000	3.356.248,89	0,46
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	153.600,00	248.700,00	537.200,00	6.111,0000	5.557.099,05	0,76
							16.415.296,90	2,25
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	41.756,00	70.576,00	28.820,00	116,1200	4.137.121,77	0,57
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	STK	1.560,00	0,00	1.400,00	4.983,6900	4.850.911,84	0,66
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	STK	574.900,00	1.257.430,00	682.530,00	4,8200	2.364.349,83	0,32
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	STK	632.000,00	632.000,00	0,00	8,0200	4.324.778,16	0,59
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	27.136,00	27.136,00	0,00	58,1200	1.345.686,28	0,18
							17.022.847,88	2,32
Luxemburg								
LU0633102719	Samsonite Group S.A.	STK	250.000,00	0,00	246.600,00	14,6000	396.739,13	0,05
							396.739,13	0,05
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	64.859,00	0,00	0,00	253,6000	1.392.962,66	0,19
							1.392.962,66	0,19
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	STK	117.998,00	117.998,00	0,00	79,0000	9.321.842,00	1,27
							9.321.842,00	1,27
Schweiz								
CH1430134226	Amrize AG	STK	43.650,00	43.650,00	0,00	39,2250	1.829.047,38	0,25
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	43.650,00	0,00	57.350,00	59,0200	2.752.080,97	0,38
							4.581.128,35	0,63

Fortsetzung – Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück	Bestand 30.06.2025	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	STK	139.600,00	95.200,00	0,00	44,9100	4.197.814,53	0,57
							4.197.814,53	0,57
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	STK	313.934,00	313.934,00	0,00	22,8700	6.125.998,79	0,84
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	STK	364.800,00	364.800,00	0,00	7,0100	2.181.952,22	0,30
							8.307.951,01	1,14
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	261.080,00	388.989,00	127.909,00	59.800,0000	9.852.261,99	1,35
KR7000660001	SK Hynix Inc.	STK	81.686,00	81.686,00	0,00	292.000,0000	15.051.911,12	2,06
							24.904.173,11	3,41
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	STK	411.000,00	411.000,00	0,00	1.060,0000	12.726.762,83	1,74
							12.726.762,83	1,74
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	18.033,00	100.433,00	141.416,00	223,3000	3.435.809,64	0,47
US09290D1019	BlackRock Inc.	STK	4.100,00	4.100,00	0,00	1.047,8200	3.665.581,91	0,50
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	6.500,00	6.500,00	0,00	269,3500	1.493.835,32	0,20
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	STK	4.762,00	4.762,00	0,00	353,4300	1.436.035,55	0,20
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	STK	3.400,00	3.400,00	0,00	499,3300	1.448.568,26	0,20
US2786421030	eBay Inc.	STK	492.900,00	241.200,00	0,00	73,7600	31.020.737,20	4,24
US4612021034	Intuit Inc.	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	776,5700	1.391.465,02	0,19
US5128073062	Lam Research Corporation	STK	570.500,00	570.500,00	0,00	97,2000	47.314.505,12	6,46
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	29.400,00	35.600,00	35.950,00	733,6300	18.403.346,42	2,51
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	8.700,00	8.700,00	17.294,00	495,9400	3.681.465,87	0,50
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	18.050,00	18.050,00	12.050,00	1.323,1200	20.377.402,73	2,78
US6516391066	Newmont Corporation	STK	134.980,00	134.980,00	0,00	56,7600	6.537.086,01	0,89
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	31.800,00	63.800,00	32.000,00	70,8900	1.923.465,87	0,26
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	121.900,00	266.100,00	158.600,00	210,2400	21.867.112,63	2,99
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	25.418,00	30.200,00	25.300,00	381,2600	8.268.657,58	1,13
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	15.272,00	15.272,00	5.715,00	273,4200	3.562.858,57	0,49
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	2.400,00	2.400,00	0,00	1.022,4200	2.093.692,83	0,29
							177.921.626,53	24,30
Summe Aktien							508.938.305,91	69,54

Fortsetzung – Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	WHG/ Stück	Bestand 30.06.2025	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
VERZINSLICHE WERTPAPIERE								
EUR								
DE0005229942	15,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	1.496.860,00	0,00	0,00	273,1780	4.089.092,21	0,56
DE0001102408	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	98,0040	49.002.000,00	6,69
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR	51.000.000,00	51.000.000,00	0,00	99,1840	50.583.840,00	6,91
XS2938562068	4,000% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	101,3690	1.013.690,00	0,14
							104.688.622,21	14,30
Summe verzinsliche Wertpapiere							104.688.622,21	14,30
ZERTIFIKATE								
Großbritannien								
IE00B4LHWP62	iShares Physical Metals Plc./ Platin Unze (USD) Zert. v.11(2199)	STK	446.093,00	934.393,00	488.300,00	19,5650	7.446.936,48	1,02
							7.446.936,48	1,02
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A2TOVU5	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	STK	79.400,00	1.438.400,00	1.359.000,00	43,1660	3.427.380,40	0,47
DE000A2TOVS9	XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080)	STK	78.875,00	474.504,00	395.629,00	44,2300	3.488.641,25	0,48
							6.916.021,65	0,95
Summe Zertifikate							14.362.958,13	1,97
Summe börsengehandelte Wertpapiere							627.989.886,25	85,81
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE								
Aktien								
Großbritannien								
GB0009638130	Software Circle Plc.	STK	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	0,2950	689.655,17	0,09
							689.655,17	0,09
Summe Aktien							689.655,17	0,09

Fortsetzung – Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	WHG/ Stück/ Anteile	Bestand 30.06.2025	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
VERZINSLICHE WERTPAPIERE								
EUR								
XS2581393134	6,875% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	496.000,00	0,00	0,00	108,8520	539.905,92	0,07
XS2776523669	5,875% TUI AG Reg.S. Sustain- ability Linked Bond v.24(2029)	EUR	9.900.000,00	0,00	0,00	103,6250	10.258.875,00	1,40
XS2941359288	5,000% TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	100,8040	6.451.456,00	0,88
XS2908095172	4,357% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	EUR	8.100.000,00	0,00	0,00	100,0050	8.100.405,00	1,11
							25.350.641,92	3,46
Summe verzinsliche Wertpapiere							25.350.641,92	3,46
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							26.040.297,09	3,55
NEUEMISSIONEN, DIE ZUM HANDEL AN EINEM ORGANISIERTEN MARKT VORGESEHEN SIND								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2804500572	6,875% FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR	704.000,00	0,00	0,00	106,8780	752.421,12	0,10
							752.421,12	0,10
Summe verzinsliche Wertpapiere							752.421,12	0,10
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							752.421,12	0,10
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE								
Aktien								
Japan								
US83404D1090	SoftBank Group Corporation ADR	STK	49.600,00	49.600,00	0,00	35,2600	1.492.232,08	0,20
							1.492.232,08	0,20
Summe Aktien							1.492.232,08	0,20
Summe nicht notierte Wertpapiere							1.492.232,08	0,20
INVESTMENTANTEILE								
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU1900066975	Amundi MSCI Korea UCITS ETF (0,45%)	ANT	111.828,00	111.828,00	0,00	64,4520	7.207.538,26	0,98
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF (0,50%)	ANT	122.700,00	122.700,00	0,00	22,5050	2.761.363,50	0,38
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							9.968.901,76	1,36
Summe der Anteile an Investmentanteilen							9.968.901,76	1,36
Summe Wertpapiervermögen							666.243.738,30	91,02

Fortsetzung – Vermögensaufstellung

DERIVATE

Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen

Derivate	WHG	Bestand 30.06.2025	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DEISEN-DERIVATE				
Forderungen/Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte auf Währung				
EUR/USD Future September 2025	CME USD	Anzahl 1.581	5.062.032,85	0,69
Summe der Devisen-Derivate			5.062.032,85	0,69
AKTIENINDEX-DERIVATE				
Forderungen/Verbindlichkeiten				
Aktienindex-Terminkontrakte				
DAX Index Future September 2025	EUX EUR	Anzahl 110	388.900,00	0,05
Hang Seng Index Future Juli 2025	HKG HKD	Anzahl 108	-27.010,87	0,00
Nasdaq 100 Index Future September 2025	CME USD	Anzahl 113	95.874,57	0,01
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2025	CME USD	Anzahl 170	364.270,48	0,05
S&P 500 Index Future September 2025	CME USD	Anzahl 83	-38.395,90	-0,01
Summe der Aktienindex-Derivate			783.638,28	0,10
DEISEN-DERIVATE				
Forderungen/Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Offene Positionen (OTC)¹				
HKD		-398.800.000,00	1.513.495,25	0,21
JPY		-2.750.000.000,00	-67.475,69	-0,01
Summe der Devisen-Derivate			1.446.019,56	0,20

13

¹ | Gemäß der Verordnung „European Market Infrastructure Regulation“ (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung

Derivate	WHG	Bestand 30.06.2025	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS				
Bankguthaben				
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt	EUR	38.741.017,86	38.741.017,86	5,29
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.377.629,16	1.377.629,16	0,19
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	234.438,56	130.781,30	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	208.642,13	130.181,65	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	5.616.851,28	6.000.268,43	0,82
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	505,80	60,25	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	46.037,51	53.813,57	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	21.489.722,76	2.335.839,43	0,32
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	26.324,75	6.679,71	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	69.998.979,86	414.415,84	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	248.172,84	11.239,97	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MYR	8.061,10	1.632,96	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	389,39	201,67	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	199.566,92	133.623,65	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	9.381,10	200,72	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TWD	1.167.642,98	34.109,89	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.934.647,08	3.357.207,41	0,46
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	17.411,27	835,49	0,00
Summe der Bankguthaben			52.729.738,96	7,21
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			52.729.738,96	7,21

Fortsetzung – Vermögensaufstellung

Derivate	WHG/ Stück	Bestand 30.06.2025	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE				
Forderungen WP-Geschäfte	EUR	6.866.350,33	6.866.350,33	0,94
Zinsansprüche	EUR	1.099.511,94	1.099.511,94	0,15
Dividendenansprüche	EUR	2.498.660,55	2.498.660,55	0,34
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	5.446.421,52	5.446.421,52	0,74
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.395.301,69	1.395.301,69	0,19
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	320.876,85	320.876,85	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände			17.627.122,88	2,40
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN				
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-10.872.297,26	-10.872.297,26	-1,49
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-838.252,08	-838.252,08	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-71.956,23	-71.956,23	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹	EUR	-30.711,82	-30.711,82	0,00
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-11.813.217,39	-1,61
Fondsvermögen			732.079.073,44	100,00
ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN				
FMM-Fonds				
Anteilwert	EUR			769,17
Umlaufende Anteile	STK			813.120,473
FMM-Fonds XP				
Anteilwert	EUR			116,47
Umlaufende Anteile	STK			915.710,733
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	(in %)			91,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	(in %)			1,00

¹ | Diese Position setzt sich zusammen aus Abgrenzungen für Verwahrstellengebühren und für Prüfungskosten.

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung

WERTPAPIER-, DEISENKURSE, MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.06.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.06.2025
Devisenkurse	Kurse per 30.06.2025

DEISENKURSE

Devisenkurse (in Mengennotiz)	WHG	Kurse
Australischer Dollar	AUD	1,792600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,855500 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	8,394500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,459800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,200000 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Schekel	ILS	3,941000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	168,910000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,602700 = 1 Euro (EUR)
Malaysischer Ringgit	MYR	4,936500 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	22,079500 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,930800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,808100 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,241400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,115600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,936100 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,493500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,839700 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1,584.670000 = 1 Euro (EUR)
Taiwan Dollar	TWD	34,231800 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	46,737100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172000 = 1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

A) Terminbörse

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
HKG	Stock Exchange of Hong Kong

B) OTC

OTC	Over the counter
-----	------------------

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE				
Aktien				
Argentinien				
US3999091008	Grupo Financiero Galicia S.A. ADR	STK	327,00	29.627,00
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	69.800,00	69.800,00
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	33.300,00	33.300,00
Dänemark				
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	24.500,00	24.500,00
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	STK	55.200,00	55.200,00
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	290.000,00	1.007.347,00
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	49.900,00	49.900,00
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	181.000,00	181.000,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	63.000,00	584.446,00
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	0,00	30.100,00
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	4.020,00	4.020,00
DE0007164600	SAP SE	STK	0,00	16.300,00
DE0007236101	Siemens AG	STK	163.480,00	180.580,00
DE000TUAG505	TUI AG	STK	0,00	1.578.364,00
Frankreich				
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	11.123,00	11.123,00
FR0000077919	JCDecaux SE	STK	83.178,00	83.178,00
Großbritannien				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	0,00	64.000,00
Hongkong				
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	STK	0,00	198.500,00
Irland				
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	0,00	12.850,00
Italien				
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	STK	0,00	238.000,00
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.	STK	260.280,00	260.280,00
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	312.000,00	477.000,00
IT0003874101	Prada S.p.A.	STK	0,00	150.000,00
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	29.400,00	75.400,00
Japan				
JP3143600009	ITOCHU Corporation	STK	0,00	40.800,00
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd	STK	0,00	364.600,00
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd.	STK	0,00	192.000,00
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	226.500,00	226.500,00
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	STK	0,00	63.500,00
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	78.500,00	78.500,00

Fortsetzung – Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Japan				
JP3435750009	M3 Inc.	STK	61.000,00	61.000,00
JP3190000004	Obayashi Corporation	STK	53.000,00	53.000,00
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	0,00	18.500,00
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	0,00	148.700,00
JP3165000005	Sompo Holdings Inc.	STK	33.000,00	33.000,00
Luxemburg				
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	23.500,00	23.500,00
LU0327357389	Kernel Holding S.A.	STK	206.000,00	206.000,00
Niederlande				
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	11.495,00	24.140,00
Norwegen				
NO0011202772	VAR Energi ASA1	STK	473.390,00	473.390,00
Polen				
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	STK	27.000,00	27.000,00
PLPKN0000018	Orlen S.A.	STK	282.490,00	282.490,00
Schweiz				
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	0,00	7.100,00
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK	53.900,00	63.000,00
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	108.185,00	108.185,00
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	1.367,00	1.367,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK	151.606,00	194.606,00
Spanien				
ES0157097017	Almirall S.A.	STK	133.000,00	133.000,00
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	STK	117.000,00	117.000,00
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	243.000,00	243.000,00
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	334.000,00	334.000,00
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	31.800,00	49.600,00
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	48.700,00	66.510,00
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	0,00	2.340,00
US0378331005	Apple Inc.	STK	3.100,00	34.600,00
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	1.343.600,00	1.591.100,00
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK	24.700,00	24.700,00
US1667641005	Chevron Corporation	STK	99.574,00	99.574,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	0,00	205.100,00
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK	67.000,00	67.000,00
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	8.600,00	8.600,00
US5705351048	Markel Group Inc.	STK	1.148,00	1.148,00
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	69.800,00	85.200,00
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	51.400,00	51.400,00
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	18.000,00	18.000,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	676.400,00	777.400,00

Fortsetzung – Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

ISIN	Gattungsbezeichnung	WHG/ Stück/ Anteile	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
VERZINSLICHE WERTPAPIERE				
USD				
US9128282A70	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	USD	0,00	350.000,00
US9128285J52	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD	0,00	4.200.000,00
US91282CHL81	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	0,00	24.000.000,00
US912797MK05	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2025)	USD	0,00	35.000.000,00
US91282CLW90	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	USD	0,00	81.500.000,00
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				
Aktien				
Argentinien				
XC000A40WKQ8	Grupo Financiero Galicia S.A. BZR 06.02.25	STK	327,28	327,28
INVESTMENTANTEILE				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B4M7GH52	iShares MSCI Poland UCITS ETF (0,74%)	ANT	351.962,00	351.962,00

Fortsetzung – Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

DERIVATE

In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe

Derivate	WHG	Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
TERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNG		
Gekaufte Kontrakte		
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	774.504
AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE		
Gekaufte Kontrakte		
Basiswert(e) DAX Index	EUR	293.671
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	20.356
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	38.944
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	579.472
Basiswert(e) MDAX Index	EUR	13.575
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	155.726
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	USD	29.818
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	7.251
Verkaufte Kontrakte		
Basiswert(e) DAX Index	EUR	623.218
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	117.804
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	33.784
Basiswert(e) MDAX Index	EUR	33.596
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	385.747
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	USD	85.550
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	33.120
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	14.700
ZINS-TERMINKONTRAKTE		
Gekaufte Kontrakte		
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	109.220
Verkaufte Kontrakte		
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	13.574
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	27.785
DEVISENTERMINKONTRAKTE (VERKAUF)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
HKD	EUR	26.867
DEVISENTERMINKONTRAKTE (KAUF)		
Kauf von Devisen auf Termin		
HKD	EUR	12.114

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

SONSTIGE ANGABEN

Fonds Anteilklasse	Umlaufende Anteile Stück	Anteilwert EUR
FMM-Fonds P (EUR)	813.120,473	769,17
FMM-Fonds XP (EUR)	915.710,733	116,47

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß §§ 168 und 169 KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“).

ALLGEMEINE REGELN FÜR DIE VERMÖGENSBEWERTUNG

An einer Börse zugelassene oder an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für das OGAW-Sondervermögen werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Nicht an einer Börse zugelassene oder an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

BESONDERE REGELN FÜR DIE BEWERTUNG EINZELNER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

NICHTNOTIERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten

Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

OPTIONSRECHTE UND TERMINKONTRAKTE

Die zu dem OGAW-Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des OGAW-Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des OGAW-Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des OGAW-Sondervermögens hinzugerechnet.

BANKGUTHABEN, FESTGELDER UND ANTEILE AN INVESTMENTVERMÖGEN

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

AUF AUSLÄNDISCHE WÄHRUNG LAUTENDE
VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Marktwert von auf ausländische Währung lautenden Vermögensgegenständen, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

ALLGEMEINES

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte einschließlich Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter, die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache bei dem Vertreter in der Schweiz als auch auf folgender Webseite erhältlich: https://www.djefinanz.ch/CH_de/home. In der Schweiz können diese bei „www.fundinfo.com“ kostenlos bezogen werden.

VALORENNUMMER

Fondsname	Valorenummer
FMM-Fonds P (EUR)	332250
FMM-Fonds XP (EUR)	133145677

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$TER\% = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^1}{\text{Durchschnittliches Netto-Teilfondsvermögen in RE}^1} \times 100$$

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 folgende TER in Prozent ermittelt:

Fondsname	Schweizer TER ohne Performance Fee
FMM-Fonds P (EUR)	1,61
FMM-Fonds XP (EUR)	0,71

Eine Performance Fee ist im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 nicht angefallen.

HINWEISE FÜR DIE ANLEGER

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

PROSPEKTÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf www.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

ZUSÄTZLICHE ANHANGSANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 ÜBER WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Die DJE Investment S.A., als EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des OGAW-Sondervermögens kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des OGAW-Sondervermögens können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie kostenlos auf der Internetseite der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft unter „www.dje.de“ entnommen werden.

Luxemburg, 30. Juli 2025

DJE Investment S.A.
Der Verwaltungsrat

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

T +49 89 790453-0
F +49 89 790453-185
E info@dje.de

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Grillparzerstraße 15
60320 Frankfurt am Main
Deutschland

T +49 69 66059369-0
F +49 69 66059369-815
E frankfurt@dje.de

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

T +49 221 9140927-0
F +49 221 9140927-825
E koeln@dje.de

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

T +41 43 34462-80
F +41 43 34462-89
E info@djefinanz.ch

LUXEMBURG

DJE Investment S.A.
22 A, Schaffmill
6778 Grevenmacher
Luxemburg

T +352 26 9252-20
F +352 26 9252-52
E info@dje.lu