

DJE - Agrar & Ernährung (P)

Fondsporträt per 31.03.2011

Rücknahmepreis: 120,82 EUR (31.03.2011)

ISIN: LU0350835707

Fondsmanager



Jörg Dehning

Vergleichsindex

50% DAXGlobal Agribusiness Perf. Ind., 50% MSCI World Food, Beverage and Tobacco (Perf. Ind.)

Die wichtigsten Länder (28.02.2011)

USA	25,17%
Niederlande	9,71%
Großbritannien	9,28%
Norwegen	8,04%
Spanien	4,89%

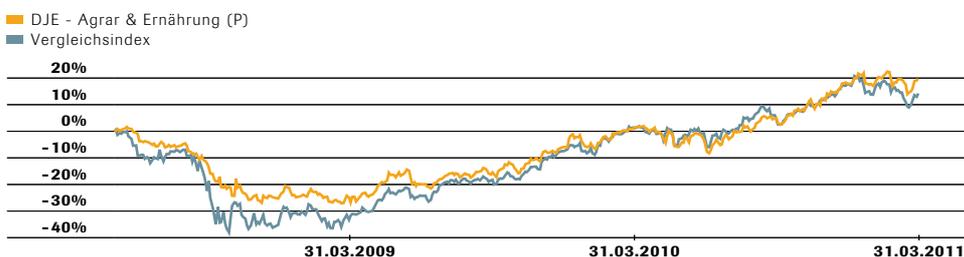
Asset Allocation (28.02.2011)

Aktien	88,22%
Kasse	11,45%

Strategie

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die direkt oder indirekt in der Agrar- oder Nahrungsmittel-Wertschöpfungskette tätig sind. Das Fondsmanagement agiert dabei unabhängig von einem Vergleichsindex und kann die Investitionsquote in schwierigen Zeiten auf bis zu 51% reduzieren. Aufgrund der rasant steigenden Weltbevölkerung und der damit erhöhten Nachfrage nach Nahrungsmitteln sollten sich Agrar- und Ernährungsaktien trotz der zum Teil hohen Schwankungsbreite bei den Preisen der Agrarrohstoffe, längerfristig gut entwickeln.

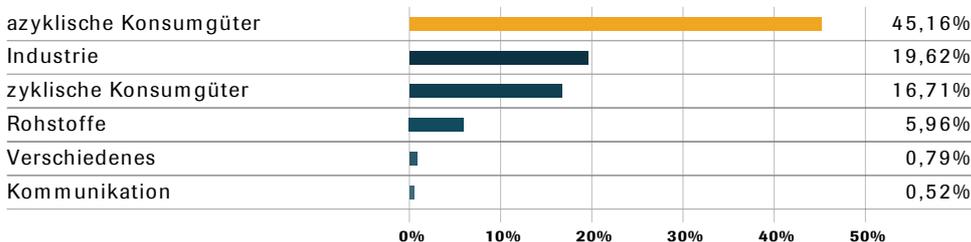
Wertentwicklung vs. Vergleichsindex seit Auflage (02.06.2008)



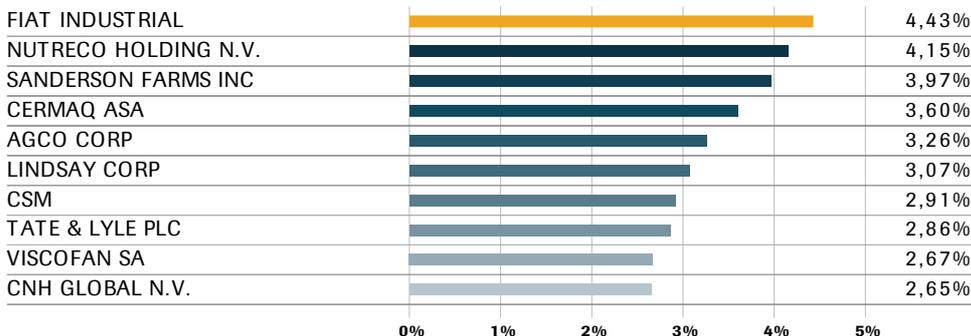
Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 31.03.2011

Top Ten Branchen (28.02.2011)



Die grössten Positionen (28.02.2011)



DJE - Agrar & Ernährung (P)

Stammdaten

ISIN:	LU0350835707
WKN:	A0NGGC
Bloomberg:	DJAGERP LX
Reuters:	LU0350835707.LUF
Kategorie:	Themenfonds allgemein Welt
KAG:	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse:	4
Fondstyp:	thesaurierend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflegedatum:	02.06.2008
Fondsvolumen (28.02.2011):	52,96 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2010):	2,28%

Kosten

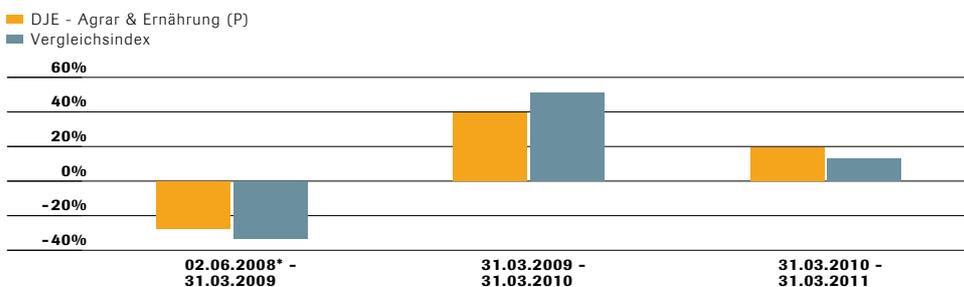
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
Bei einer Überperformance über d. Vergleichsindex fällt eine Performance-Fee i. H. v. 10% p.a. an.	

Kontakt

DJE Investment S.A.
Tel.: +352 269252-20
E-Mail: info@dje.lu
www.dje.lu

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

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex



*) Auflegedatum

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 31.03.2011

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	6 M.	1 J.	3 Jahre	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre	5 Jahre (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage (p.a.)
Fonds	2,04	15,87	1,83	19,07	-	-	-	20,82	6,92
Vergleichsindex	-2,01	10,34	-2,71	12,91	-	-	-	14,11	4,78

Stand: 31.03.2011

Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr):	13,66%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	1,42
Tracking Error (1 Jahr):	7,22%	Korrelation (1 Jahr):	0,73
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-8,47%	Beta (1 Jahr):	0,89
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-9,98%	Treynor Ratio (1 Jahr):	21,74

Stand: 31.03.2011

Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Sowohl die etwas günstigeren Wachstumsbedingungen in Brasilien und Argentinien als auch die Aussicht auf eine verbesserte Getreideernte in Russland führten an der Terminbörse in Chicago teilweise zur Glättstellung von Positionen. In der Folge kamen insbesondere die Preise für Sojabohnen und Weizen unter Druck. Hingegen setzten vor dem Hintergrund der politischen Instabilität der Elfenbeinküste die Kakao- und Kaffeenotierungen ihren Aufwärtstrend fort. Dank der frühzeitig erfolgten Reduzierung der Düngemittelwerte im Portfolio konnte sich der DJE Agrar & Ernährung in diesem Umfeld relativ behaupten. Nennenswerte Zukäufe tätigte das Fondsmanagement in B&G Foods. Der amerikanische Nahrungsmittelanbieter dürfte vor allem dank seiner erfolgreichen Absicherungsstrategie gegenüber den anziehenden Rohstoffpreisen eine fortgesetzt positive Gewinndynamik aufweisen.

DJE - Agrar & Ernährung (P)

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

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + welche die weltweiten Anlagechancen in diesem Bereich gezielt nutzen möchten
- + die eine aussichtsreiche, aber spekulativere Depotbeimischung suchen

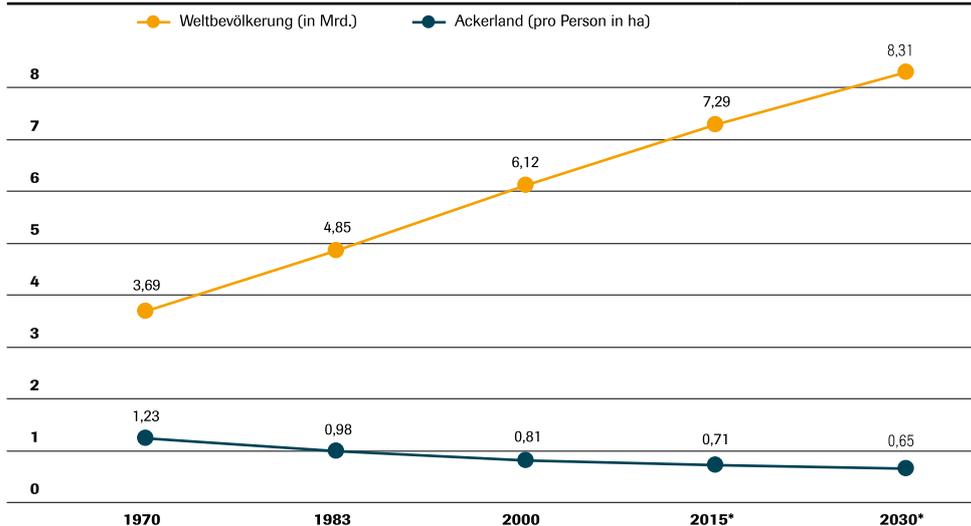
Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

Investmentkonzept

Neben dem stetigen Bevölkerungswachstum zählt die zunehmende Nachfrage nach proteinreichen Nahrungsmitteln im Zuge des steigenden Wohlstandsniveaus in den Entwicklungsländern zu den Haupttreibern der Agrarpreise. Die fortschreitende Urbanisierung dürfte zugleich eine Verknappung der Anbauflächen bewirken und damit ein Schließen der entstehenden Angebotslücke im Agrarbereich verhindern (siehe unten stehende Grafik). Gemäß der Ernährungs- und Landwirtschaftsorganisation der Vereinten Nationen (FAO) könnten Dürren und Überschwemmungen zukünftig den weltweiten Ernteertrag um weitere 20 bis 40% senken. Um das sich abzeichnende Nahrungsmitteldefizit zumindest einzudämmen, dürfte der Bedarf an moderner Landmaschinen- und Bewässerungstechnik, effizienten Saatgut, Pflanzenschutz- beziehungsweise Düngemitteln, Aquakulturen sowie geeigneten Futtermitteln nennenswert ansteigen. Der DJE - Agrar & Ernährung investiert vor diesem Hintergrund in Aktien ausgewählter Unternehmen, die von den genannten Nachfragetrends profitieren. Bei temporär sinkenden Agrarpreisen ist der Fonds zudem in der Lage über gezielte Anlagen innerhalb der Nahrungsmittelindustrie, kurzfristig auch an sinkenden Rohstoffpreisen zu partizipieren. Zur Reduzierung des Risikos wird sowohl eine thematische als auch eine regionale Streuung des Portfolios angestrebt.

Weltbevölkerung im Vergleich zum vorhandenen Ackerland



* Prognose

Quelle: United States Department of Agriculture

Stand: 2010

Chancen und Risiken

Chancen

- + Attraktive Wachstumsperspektiven im Agrar- und Ernährungsbereich
- + Aktives Fondsmanagement beobachtet laufend die Branche
- + Risikostreuung durch professionelle Auswahl der Titel

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Erhöhte Kursschwankungen durch Fokussierung des Risikos auf spezifische Branchen
- Preisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten



DJE - Agrar & Ernährung (P)

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.