

DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)

Fondsporträt per 30.07.2013

Rücknahmepreis: 152,65 EUR
 Ausgabepreis: 160,28 EUR
 ISIN: LU0350835707

Fondsmanager



Jörg Dehning

Vergleichsindex

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

Die wichtigsten Länder (30.06.2013)

USA	29,09%
Thailand	10,31%
Norwegen	7,89%
Niederlande	7,06%
Irland	6,11%

Asset Allocation (30.06.2013)

Aktien	95,67%
Kasse	3,77%
Anleihen	0,56%

Ratings & Auszeichnungen

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

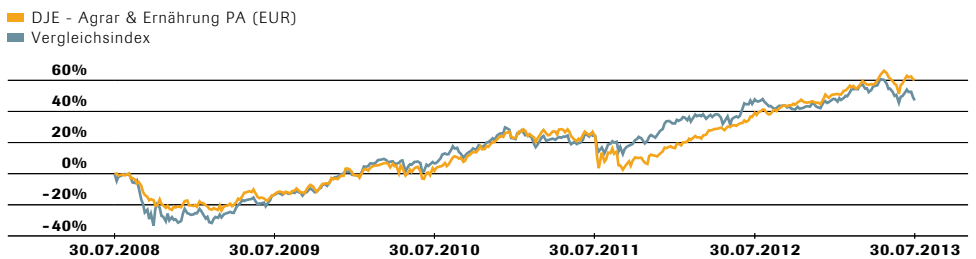
Alternative Investments Award 2012:
 1. Platz, Rohstoffe/Aktienfonds, Branche Agrar, 1 Jahr

Euro Fund Award 2013:
 1. Platz, Aktienfonds Konsum, 1 Jahr, Deutschland

Strategie

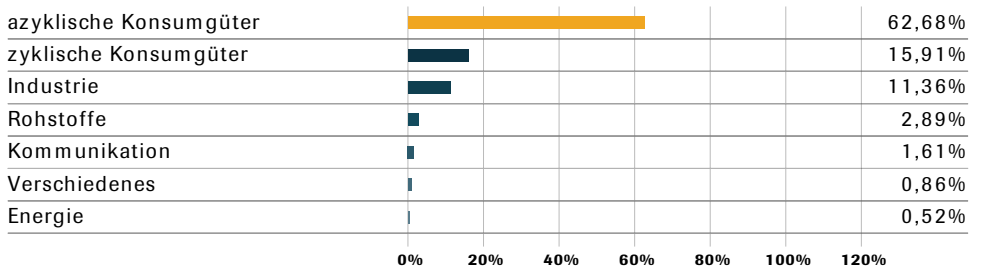
Der Fonds investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die direkt oder indirekt in der Agrar- oder Nahrungsmittel-Wertschöpfungskette tätig sind. Das Fondsmanagement agiert dabei unabhängig von einem Vergleichsindex und kann die Investitionsquote in schwierigen Zeiten auf bis zu 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. Das Fondsmanagement kauft aus ethischen Gründen weder physische Rohstoffe noch Derivate, die von deren Preisanstieg profitieren.

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex

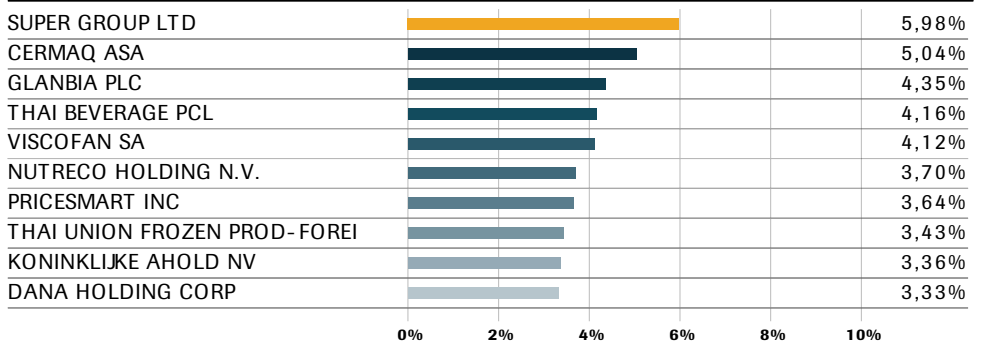


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 30.07.2013

Top Ten Branchen (30.06.2013)



Die grössten Positionen (30.06.2013)



DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)

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:	ausschüttend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflagedatum:	02.06.2008
Fondsvolumen (30.06.2013):	152,96 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2012):	2,21%

Kosten

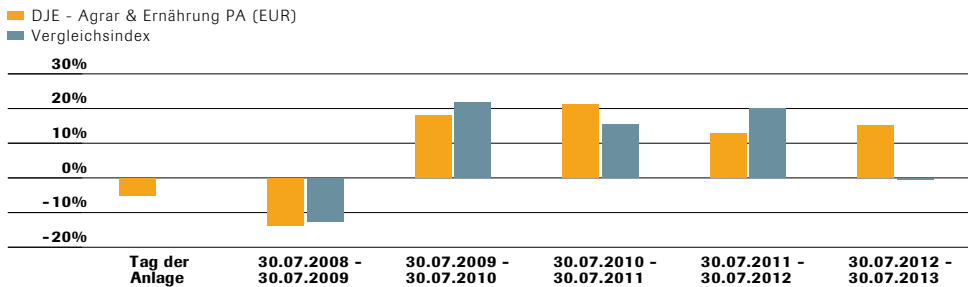
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
Bei einer Überperformance über d. Vergleichsindex fällt eine Performance-Fee i. H. v. 10% p.a. an.	

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



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 30.07.2013
Modellrechnung: Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine typische Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis am ersten Tag der Anlage durch den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5,00%) vermindern. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde jährliche individuelle Depotkosten entstehen. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	6 M.	1fd. Jahr	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	5 J. seit Auflage	seit Aufl. (p.a.)
Fonds	2,21	5,90	10,51	15,18	57,37	16,32	60,25	9,89	52,65	8,55
Vergleichsindex	-1,54	0,10	4,21	-0,42	37,99	11,33	47,11	8,03	36,90	6,28

Stand: 30.07.2013

Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr):	9,15%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	2,07
Tracking Error (1 Jahr):	10,17%	Korrelation (1 Jahr):	0,19
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-5,57%	Beta (1 Jahr):	0,40
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-9,84%	Treynor Ratio (1 Jahr):	47,31

Stand: 30.07.2013

Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Mit der Anteilsaufstockung beim Fischfutterproduzenten Cermaq verhinderte der norwegische Staat zunächst ein Zusammengehen mit Marine Harvest. Dennoch haben weitere Marktteilnehmer angesichts der vielversprechenden Perspektiven in der Lachszucht Interesse an einer Akquisition der Fischfuttersparte von Cermaq bekundet. Das Fondsmanagement hielt vor diesem Hintergrund an der bestehenden Positionierung fest und lehnte das Kaufangebot der Regierung ab. Die EU-Gremien wiederum verständigten sich vorläufig auf ein Auslaufen der Zucker- und Isoglucose-Quotenregelung zum 30. September 2017. Da die Details der neuen Vereinbarung jedoch noch ausgearbeitet und beschlossen werden müssen, dürfte die Unsicherheit bei den Europäischen Zuckerwerten weiter anhalten. Mit Neukäufen hält sich das Fondsmanagement hier dementsprechend zurück. Das gilt auch für das ohnehin sehr niedrige Gewicht in chinesischen Nahrungsmittelwerten, welches durch die kurzfristigen Liquiditätsprobleme im dortigen Bankensystem belastet wurde. Im Gegensatz wurde die Portfoliogewichtung in Dana Holding ☒ einem der weltweit größten Getriebehersteller für Traktoren und Geländefahrzeugen ☒ deutlich angehoben. Ferner stockte man die Positionierung im US-amerikanischen Bio-Lebensmittelhandel weiter auf und nahm am Börsengang von Suntory Beverage & Food teil.

DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)

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

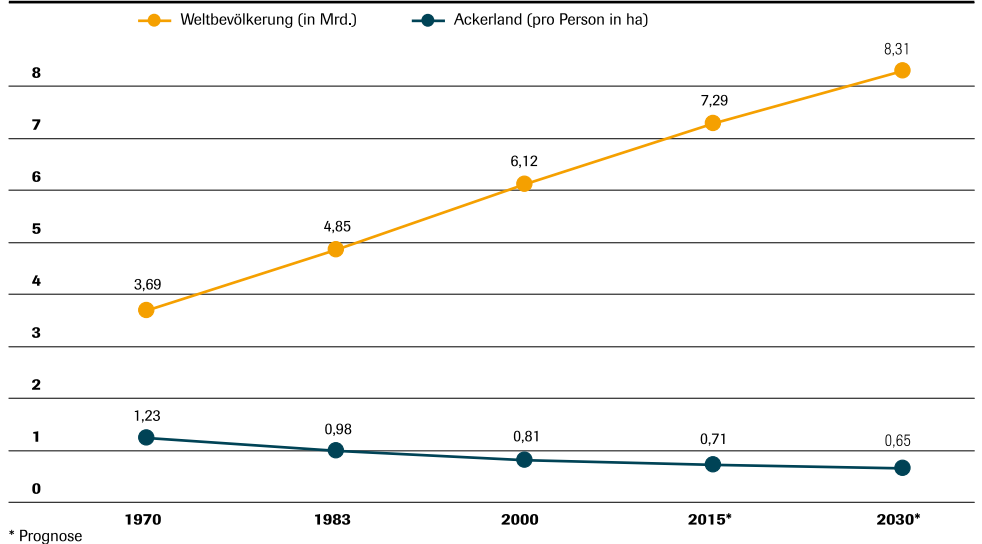
Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- 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



Quelle: United States Department of Agriculture

Stand: 2011

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 PA (EUR)

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 (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), 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.

*) © 2013 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.