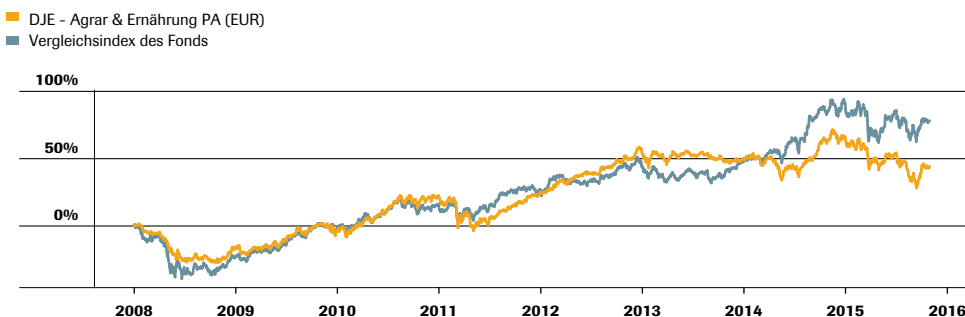


DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)

Strategie

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die direkt oder indirekt in der Agrar- oder Nahrungsmittel-Wertschöpfungskette tätig sind. Es wird dabei unabhängig von einem Vergleichsindex agiert und die Investitionsquote in schwierigen Zeiten auf bis zu 51% reduziert. 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. Aus ethischen Gründen werden weder physische Rohstoffe noch Derivate gekauft, die von deren Preisanstieg profitieren.

Wertentwicklung in Prozent gegenüber Vergleichsindex seit Auflage (02.06.2008)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Stand: 30.03.2016
Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode³ berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. 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. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Die größten Branchen in Prozent des Fondsvolumens (29.02.2016)

1. NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	43,52%
2. INDUSTRIE	9,57%
3. GRUNDSTOFFE	8,43%
4. EINZELHANDEL	7,92%
5. CHEMIE	7,16%
6. GESUNDHEITSWESEN	3,25%
7. TECHNOLOGIE	2,66%
8. HAUSHALTSWAREN	1,73%
9. REISEN & FREIZEIT	0,81%
10. VERSORGER	0,52%

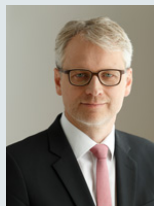
Die größten Positionen in Prozent des Fondsvolumens (29.02.2016)

1. TFS CORPORATION LTD	6,55%
2. ENWAVE CORP	3,87%
3. TEREOS INTERNACIONAL SA	3,32%
4. BUNGE LTD	3,01%
5. AGJUNCTION INC	2,66%
6. TATE & LYLE PLC	2,64%
7. SUEDZUCKER AG	2,53%
8. MAJESTIC WINE PLC	2,48%
9. RENTECH NITROGEN PARTNERS LP	2,48%
10. ADECOAGRO SA	2,30%

Fondsporträt per 30.03.2016

Rücknahmepreis: 141,12 EUR
Ausgabepreis: 148,18 EUR
ISIN: LU0350835707

Anlageberater des Fonds: DJE Kapital AG



Verantwortlich:
Jörg Dehning
seit 01.01.2010

Vergleichsindex des Fonds³

50% DAXGlobal Agribusiness Perf. Ind.,
50% MSCI World Food, Beverage and
Tobacco¹

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.02.2016)

1. USA	27,57%
2. Großbritannien	10,20%
3. Kanada	8,12%
4. Australien	6,55%
5. Mexiko	4,70%

Asset Allocation in Prozent des Fondsvolumens (29.02.2016)³

Aktien	85,57%
Kasse	14,43%

Ratings & Auszeichnungen⁴ (30.03.2016)

Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★

Telos Fondsrating: AA+

€uro Fund Award 2016:
1. Platz, Aktienfonds Agrar, 1 Jahr,
Deutschland

€uro Fund Award 2016:
2. Platz, Aktienfonds Agrar, 5 Jahre,
Deutschland

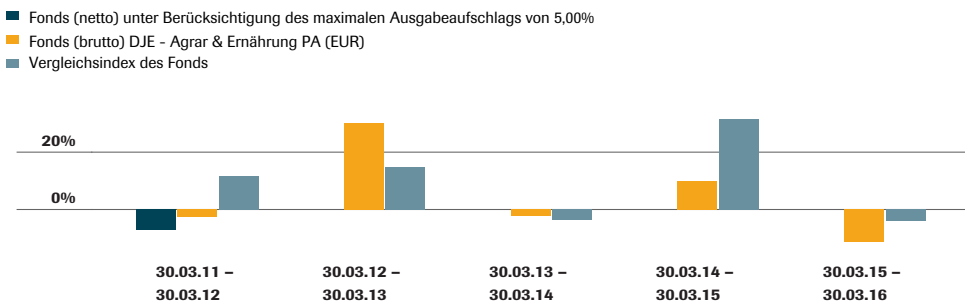
¹, ² siehe Seite 4

³ siehe Homepage
(www.dje.de/DE_de/
fonds/fondswissen/glossar)

⁴ Quellenangaben siehe Homepage
(www.dje.de/DE_de/unternehmen/
auszeichnungen)

DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)

Wertentwicklung in Prozent gegenüber Vergleichsindex der letzten 5 Jahre



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 30.03.2016
Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode³ berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. 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. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung gegenüber Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	lfd. Jahr	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage (p.a.)
Fonds	3,60	-2,83	-11,46	-5,00	-1,69	20,58	3,81	44,36	4,80
Vergleichsindex	1,46	-0,79	-4,00	21,63	6,74	55,97	9,29	78,14	7,65

Stand: 30.03.2016

Risikokennzahlen³

Standardabweichung (1 Jahr)	16,42%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	-0,75
Tracking Error (1 Jahr)	14,35%	Korrelation (1 Jahr)	0,43
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-10,81%	Beta (1 Jahr)	0,60
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-25,26%	Treynor Ratio (1 Jahr)	-20,45

Stand: 30.03.2016

Monatlicher Kommentar des Anlageberaters

Das argentinische Landwirtschaftsministerium berichtete für den Jahresbeginn 2016 einen Anstieg der Getreideexporte gegenüber dem Vorjahr von 57 Prozent auf 3,359 Mio. t. Diese Zahlen verdeutlichen, dass die Senkung der Exportzölle auf Agrarprodukte durch den neuen Präsidenten Mauricio Macri bereits Wirkung zeigt. In der Folge konnte die Aktie des südamerikanischen Agrarkonzerns Adecoagro weiter zulegen. Vor dem Hintergrund hoher Ethanolverkäufe in Brasilien wurde zudem an seinen Positionierungen in Sao Martinho und Tereos Internacional festgehalten. Das geplante Delisting von Tereos im zweiten Quartal 2016 wurde durch eine unabhängige Bewertungsanalyse gestützt und verspricht einen zusätzlich positiven Performance-Beitrag in den kommenden Monaten. Der deutliche Lagerabbau im europäischen Zuckermarkt wiederum könnte zugleich ohne staatliche Eingriffe durchaus Lieferengpässe nach sich ziehen. Damit sollten selbst die Absatzpreise für die hiesigen Zuckerproduzenten vorerst keine weiteren Rückgänge verzeichnen. Den größten Performance-Beitrag lieferte zum Monatsende aber die Aktie des australischen Sandelholzölproduzenten TFS Corporation. Vor allem der Vorabverkauf zusätzlicher Kapazitäten zu konstant hohen Preisen überzeugte hier die Investoren. Zu guter Letzt erholte sich die Aktie des britischen Weinhändlers Majestic Wine nennenswert, da die Strategie des neuen Managements sowohl im Filialgeschäft als auch im e-commerce weitere Fortschritte erzielt. Die Kursschwäche bei Tate & Lyle nach dem jüngsten Quartalsbericht erscheint hingegen übertrieben und wurde für Zukäufe genutzt.

Stammdaten

ISIN:	LU0350835707
WKN:	A0NGGC
Bloomberg:	DJAGERP LX
Reuters:	LU0350835707.LUF
Kategorie:	Themenfonds allgemein Welt
VG / KVG ³ :	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse ³ :	4
Fondstyp:	ausschüttend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflagedatum:	02.06.2008
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (30.03.2016):	85,77 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2015) ³ :	1,94%

Kosten³

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
bis zu 10% p.a. der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.	

Kontakt

DJE Investment S.A.
Tel.: +352 2692522-0
E-Mail: info@dje.lu
www.dje.lu

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

³ siehe Homepage
(www.dje.de/DE_de/
fonds/fondswissen/glossar)

DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 40 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruht 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

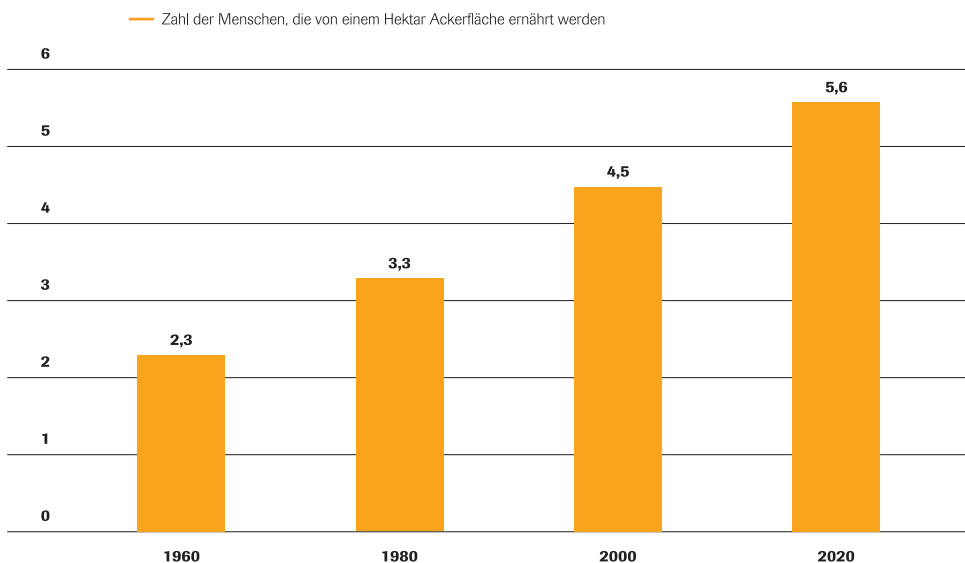
Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- 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. 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, effizientem Saatgut, Pflanzenschutz- beziehungsweise Düngemitteln, Aquakulturen sowie geeigneten Futtermitteln nennenswert ansteigen. Hierdurch lässt sich der Ernteertrag pro Fläche steigern (siehe unten stehende Grafik). 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.

Anzahl Menschen, die von einem Hektar Ackerfläche ernährt werden



Quelle: Chr. Hansen Holding A/S

Stand: 01.09.2013

Chancen und Risiken

Chancen

- + Attraktive Wachstumsperspektiven im Agrar- und Ernährungsbereich
- + Aktives Portfoliomanagement 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 Kapitalverwaltungsgesellschaften / 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 in den USA steuerpflichtigen Personen 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.

¹⁾ Benchmark Quelle: MSCI. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebende Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehende Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartige Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

²⁾ 2016 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.