

## 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: 30.12.2014

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>3</sup> 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 (30.12.2014)

1. NICHTZYKLISCHE KONSUMGÜTER	47,77%
2. INDUSTRIE	17,72%
3. GRUNDSTOFFE	16,62%
4. ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	10,59%
5. KOMMUNIKATION	1,84%
6. NAHRUNGS- U. ARZNEIM. EINZELH.	0,74%

### Die größten Positionen in Prozent des Fondsvolumens (30.12.2014)

1. GLANBIA PLC	5,82%
2. NUTRECO HOLDING N.V.	5,75%
3. QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	3,92%
4. ENWAVE CORP	3,73%
5. CALGON CARBON CORP	3,35%
6. POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	3,19%
7. PETSMAINT INC	3,18%
8. VISCOFAN SA	3,17%
9. SUPER GROUP LTD	3,05%
10. TFS CORPORATION LTD	2,97%

### Fondsporträt per 30.12.2014

Rücknahmepreis:	142,79 EUR
Ausgabepreis:	149,93 EUR
ISIN:	LU0350835707

### Anlageberater des Fonds: DJE Kapital AG



Verantwortlich:  
Jörg Dehning  
seit 01.01.2010

### Vergleichsindex des Fonds<sup>3</sup>

50% DAXGlobal Agribusiness Perf. Ind., 50% MSCI World Food, Beverage and Tobacco (Perf. Ind.) <sup>1</sup>
--

### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (30.12.2014)

1. USA	29,72%
2. Niederlande	7,95%
3. Kanada	6,92%
4. Irland	6,09%
5. Chile	3,92%

### Asset Allocation in Prozent des Fondsvolumens (30.12.2014)<sup>3</sup>

Aktien	95,27%
Kasse	4,73%

### Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup>

Morningstar Rating Gesamt<sup>2</sup>: ★★★★★

Telos Fondsrating: AA+

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

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

<sup>1</sup>, <sup>2</sup> siehe Seite 4

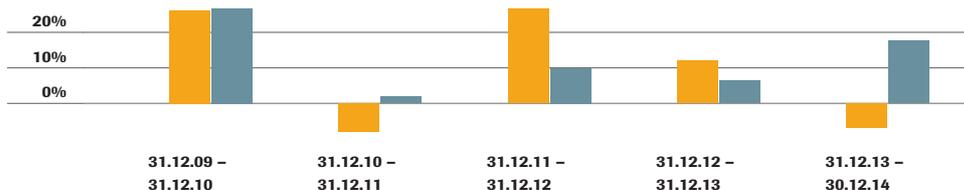
<sup>3</sup> siehe Homepage  
(www.dje.de/DE\_de/  
fonds/fondswissen/glossar)

<sup>4</sup> Quellenangaben siehe Homepage  
(www.dje.de/DE\_de/unternehmen/  
auszeichnungen)

## DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)

### Wertentwicklung in Prozent gegenüber Vergleichsindex der letzten 5 Jahre

- Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,00%
- Fonds (brutto) DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)
- Vergleichsindex des Fonds



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 30.12.2014  
Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>3</sup> 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	0,30	-6,83	-6,83	32,21	9,74	53,29	8,91	44,17	5,72
Vergleichsindex	0,08	17,68	17,68	37,73	11,25	77,91	12,21	64,54	7,86

Stand: 30.12.2014

### Risikokennzahlen<sup>3</sup>

Standardabweichung (1 Jahr)	9,69%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	-0,52
Tracking Error (1 Jahr)	8,47%	Korrelation (1 Jahr)	0,41
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-6,34%	Beta (1 Jahr)	0,61
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-13,46%	Treynor Ratio (1 Jahr)	-8,35

Stand: 30.12.2014

### Monatlicher Kommentar des Anlageberaters

Ein Salzwassereinbruch beim russischen Kalidüngemittelproduzenten Uralkali könnte in den kommenden Wochen die Absatzpreise bei Kalidünger wesentlich beeinflussen. Die betroffene Mine Solikamsk-2 ist die 14.-größte Abbaustätte weltweit und steht für etwa 3,7% der globalen Kapazität. Trotz widersprüchlicher Meldungen ist davon auszugehen, dass die Mine vermutlich größtenteils aufgegeben muss. Aufgrund der Unsicherheit, ob die angeschlossene Mine Solikamsk-1 ebenfalls über zwei Übergänge noch betroffen sein könnte, fiel die Aktie von Uralkali mittlerweile um über 30%. Im Zuge der Ukraine-Krise hat man sich bereits im Frühjahr von Uralkali-Engagement getrennt. Bei granuliertem Kalidünger dürften in der Folge die Potash Corp., Kali+Salz sowie SQM von dem fehlenden Angebot profitieren. Entsprechend wurde das Portfoliogewicht in diesem Segment angehoben. Außerdem nutzte man die Kurskorrektur beim australischen Sandelholzhanzbauer tfs Corp. zum Positionsaufbau. Die Nestlé-Tochter Galderma lanciert Ende Dezember in den USA die erste Produktserie auf Basis der tfs-Sandelholzprodukte.

### Stammdaten

ISIN:	LU0350835707
WKN:	A0NGGC
Bloomberg:	DJAGERP LX
Reuters:	LU0350835707.LUF
Kategorie:	Themenfonds allgemein Welt
KVG / KAG:	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse <sup>3</sup> :	4
Fondstyp:	ausschüttend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflagedatum:	02.06.2008
Fondsvolumen (30.12.2014):	109,02 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2014) <sup>3</sup> :	1,96%

### Kosten<sup>3</sup>

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

<sup>3</sup> 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

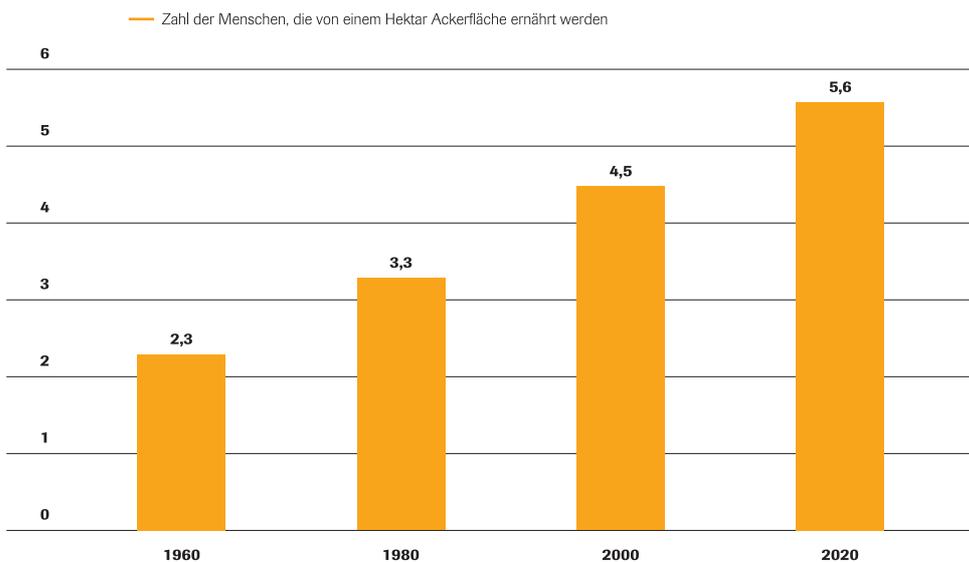
#### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- 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](http://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.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 2014 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.