



DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG SETZT AUF DEN DEMOGRAFISCHEN TREND EINER WACHSENDEN WELTBEVÖLKERUNG



JÖRG DEHNING

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Jörg Dehning
Verantwortlich seit	01.01.2010

Stammdaten

ISIN:	LU0350836184
WKN:	AONGGD
Bloomberg:	DJAGERI LX
Reuters:	LU0350836184.LUF
Kategorie:	Themenfonds allgemein Welt
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ⁴	30%
VG / KVG ² :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	thesaurierend ²
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	02.06.2008
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (15.11.2019):	66,89 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2019) ² :	1,97 %

Ratings & Auszeichnungen³ (15.11.2019)

Morningstar Rating Gesamt¹: ★ ★ ★

DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG I (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.

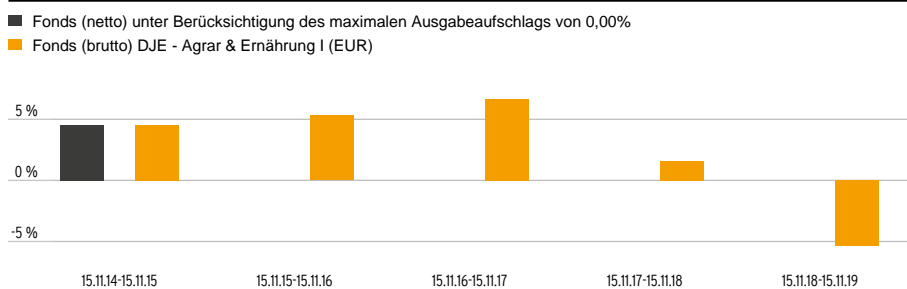
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (02.06.2008)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 15.11.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (15.11.2014)



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

Stand: 15.11.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	-3,05%	4,17%	-5,35%	2,56%	12,93%	71,56%

Stand: 15.11.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode² 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 0,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 0,00 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.

1 | siehe Seite 4

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

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

4 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.



DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG

SETZT AUF DEN DEMOGRAFISCHEN TREND EINER WACHSENDEN WELTBEVÖLKERUNG



JÖRG DEHNING

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.10.2019)²

Aktien	96,63 %
--------	---------

Kasse	3,37 %
-------	--------

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.10.2019)

USA	21,90 %
-----	---------

Norwegen	12,26 %
----------	---------

Großbritannien	10,04 %
----------------	---------

Brasilien	8,39 %
-----------	--------

Australien	6,07 %
------------	--------

Fondspreise per 15.11.2019

Rücknahmepreis:	171,56 EUR
-----------------	------------

Ausgabepreis:	171,56 EUR
---------------	------------

Kosten²

Ausgabeaufschlag:	0,00%
-------------------	-------

Verwaltungsvergütung p.a.:	1,00%
----------------------------	-------

Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
-----------------------	-------

Beratervergütung p.a.:	0,35%
------------------------	-------

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

← geringes Risiko
niedrigere Erträge

→ hohes Risiko
höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG I (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.10.2019)

NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	52,12 %
INDUSTRIE	13,22 %
CHEMIE	12,97 %
GESUNDHEITSWESEN	6,83 %
EINZELHANDEL	4,38 %
TECHNOLOGIE	2,74 %
REISEN & FREIZEIT	2,20 %
AUTOMOBILINDUSTRIE	1,39 %
GRUNDSTOFFE	0,78 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.10.2019)

ENWAVE CORP	4,51 %
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	4,42 %
SLC AGRICOLA SA	3,97 %
CVR PARTNERS LP	3,86 %
SCANSHIP HOLDING ASA	3,25 %
DANONE	3,10 %
AGJUNCTION INC	2,74 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	2,60 %
SALMAR ASA	2,51 %
SCALES CORP LTD	2,33 %

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (2 Jahre)	11,33%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-9,51%
------------------------------	--------	---------------------------	--------

Value at Risk (99% / 20 Tage)	-7,36%
-------------------------------	--------

Stand: 15.11.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Die norwegischen Fischexporte legten im Oktober im Vergleich zum Vorjahr um 8% zu. Beim Hauptprodukt Lachs stieg der Exportabsatz sogar um 14% gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum. Hier wirkte sich unter anderem das gestiegene Interesse Chinas an norwegischem Fisch aus. Im Zuge der Afrikanischen Schweinepest ist China derzeit verstärkt bemüht, den Zugang zu alternativen Proteinquellen auszuweiten. Da Chinas Pro-Kopf-Verbrauch von Lachs noch vergleichsweise gering ist, kann hier in den nächsten Jahren durchaus mit einem nennenswerten Wachstum gerechnet werden. Letzteres dürfte sich mittelfristig auch positiv auf die Preise auswirken, die im abgelaufenen Quartal noch unter einem erhöhten Angebot aus Nordeuropa litten. Mit Blick auf den neben Norwegen zweiten großen Lachsproduzenten Chile kann man von einer preisstabilisierenden Angebotsverknappung ausgehen. Dafür sprechen zum einen die politische Situation in Chile und zum anderen die sich verschlechternde sanitäre Situation in den Lachszuchtfarmen, die in den Wintermonaten mit Algen und Lachsläusen zu kämpfen haben. Entsprechend hat das Fondsmanagement die Gewichtung im Aquakulturbereich weiter aufgestockt, während das Düngemittelsegment vor dem Hintergrund der witterungsbedingten Unwägbarkeiten reduziert wurde.



DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG SETZT AUF DEN DEMOGRAFISCHEN TREND EINER WACHSENDEN WELTBEVÖLKERUNG



JÖRG DEHNING

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

3 | 4

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

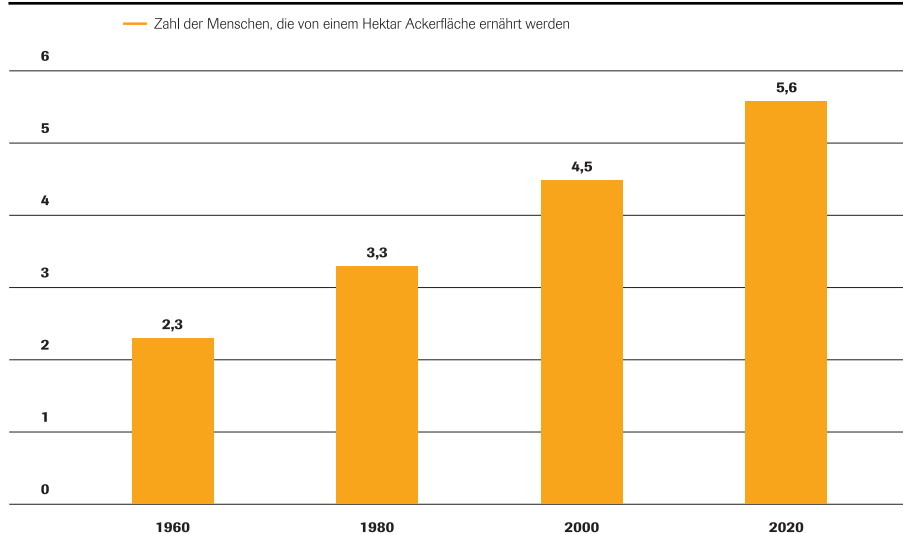
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG I (EUR)

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

2 | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0350836184/KIID/inline>



DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG SETZT AUF DEN DEMOGRAFISCHEN TREND EINER WACHSENDEN WELTBEVÖLKERUNG



JÖRG DEHNING

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 45 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 eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



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

1 | 2019 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.

DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG I (EUR)

RECHTLICHE HINWEISE

Quelle für alle Angaben ist DJE, sofern nicht anders ausgewiesen.

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.

Verwaltungsgesellschaft der Fonds ist die DJE Investment S.A., Vertriebsstelle ist die DJE Kapital AG.