



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



JÖRG DEHNING

Ausschüttende Tranche

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich: Jörg Dehning
seit 01.01.2010

Stammdaten

ISIN: LU0350835707
WKN: AONGGC
Bloomberg: DJAGERP LX
Reuters: LU0350835707.LUF
Kategorie: Themenfonds allgemein Welt
Mindestaktienquote: 51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.⁴: 30%
VG / KVG²: DJE Investment S.A.
Fondsmanager: DJE Kapital AG
Fondstyp: ausschüttend²
Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.
Auflagedatum: 02.06.2008
Fondswährung: EUR
Fondsvolumen (21.10.2019): 69,09 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2018)²: 2,03 %

Ratings & Auszeichnungen³ (21.10.2019)

Morningstar Rating Gesamt¹: ★ ★ ★

€uro Fund Award 2018

1. Platz, Kategorie Aktienfonds Agrar über 3 Jahre

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.

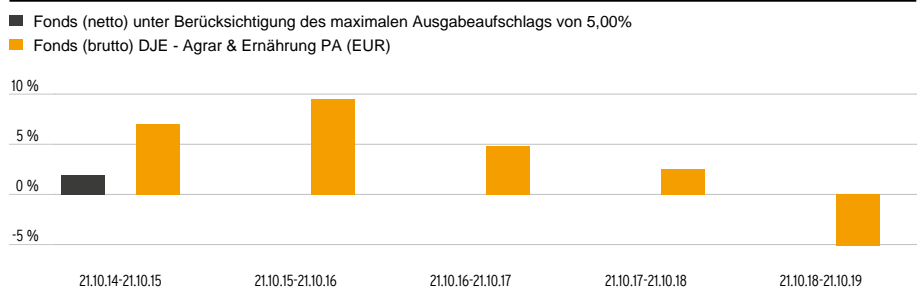
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (02.06.2008)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 21.10.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (21.10.2014)



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

Stand: 21.10.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	-2,41%	6,64%	-5,12%	1,97%	19,54%	64,61%

Stand: 21.10.2019

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 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.

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

Ausschüttende Tranche

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2019)²

Aktien	91,08 %
Kasse	8,92 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2019)

USA	23,17 %
Norwegen	10,45 %
Großbritannien	8,46 %
Brasilien	7,78 %
Australien	6,10 %

Fondspreise per 21.10.2019

Rücknahmepreis:	156,51 EUR
Ausgabepreis:	164,34 EUR

Kosten²

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,35%

bis zu 10% der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

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

DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG PA (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.09.2019)

NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	45,76 %
CHEMIE	14,22 %
INDUSTRIE	14,18 %
GESUNDHEITSWESEN	4,79 %
EINZELHANDEL	4,23 %
REISEN & FREIZEIT	2,67 %
TECHNOLOGIE	2,56 %
GRUNDSTOFFE	2,18 %
AUTOMOBILINDUSTRIE	0,49 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.09.2019)

ENWAVE CORP	4,71 %
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	4,33 %
CVR PARTNERS LP	4,23 %
SLC AGRICOLA SA	3,45 %
SCANSHIP HOLDING ASA	3,18 %
DANONE	3,01 %
ARAMARK	2,67 %
AGJUNCTION INC	2,56 %
OCI NV	2,56 %
NOMAD FOODS LTD	2,47 %

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (2 Jahre)	11,22%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-12,54%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-7,29%		

Stand: 21.10.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Die sogenannte Afrikanische Schweinepest breitet sich in Teilen Asien unvermindert aus. Während geschätzt bereits 50% der Schweinezuchtbestände in China notgeschlachtet werden mussten, wird nun auch in Vietnam mit Produktionseinbußen von bis zu 20% gerechnet. Zusätzliche Krankheitsfälle wurden aus Südkorea, den Philippinen, Kambodscha, Laos und Myanmar berichtet. Infolgedessen steigt der Importbedarf für Schweinefleisch in Asien weiter an. Aber auch andere Protein-Alternativen, wie Fisch, Geflügel und Rindfleisch sind zunehmend gefragt. Bei Letzteren spiegelt sich dies auch schon in höheren Marktpreisen wider. Entsprechend konnten im September die Aktien zahlreicher Protein-Produzenten aus Südamerika neue Jahreshöchststände verbuchen. Hierbei konzentriert sich das Fonds-Exposure allerdings – unter ESG-Nachhaltigkeits-Gesichtspunkten (ökologische, soziale und Governance-Aspekte) – auf wenige ausgewählte Gesellschaften. Dabei unterstützen die gleichzeitig relativ niedrigen Agrarrohstoffpreise die Ertragslage hier ohnehin. Selbst Sojabohnenmehl kommt dank der niedrigen Notierungen in der Fütterung vermehrt zum Einsatz, sodass die weltweite Nachfrage nach Soja im Zuge der Afrikanischen Schweinepest vermutlich doch weniger stark fallen wird, als von manchen Marktteilnehmern vermutet. Die späte Ernte in den USA birgt ferner unverändert gewisse Ernterisiken, von denen letztendlich südamerikanische Landwirte profitieren könnten. Allerdings versucht die US-Regierung mit Hilfe einer Ethanol-Initiative auch die Stimmung bei den US-Bauern wieder zu verbessern. Die durch die Strafzölle begrenzte chinesische Nachfrage nach US-Agrargütern sorgte Ende September darüber hinaus für eine Preiserholung bei den Getreidepreisen.



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



JÖRG DEHNING

Ausschüttende Tranche

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

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

← geringes Risiko niedrigere Erträge hohes Risiko höhere Erträge →

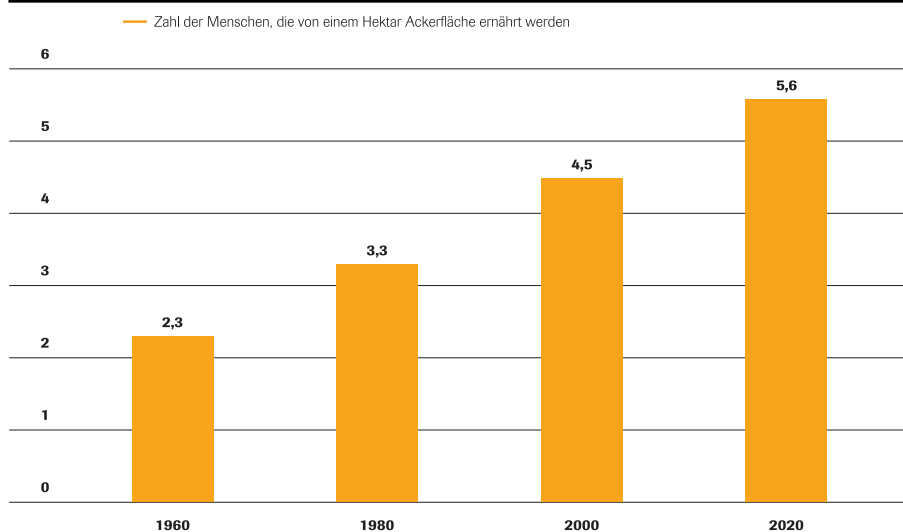
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG PA (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/LU0350835707/KIID/inline>



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



JÖRG DEHNING

Ausschüttende Tranche

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.

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 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.