

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



JÖRG DEHNING

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager Jörg Dehning

Verantwortlich seit 02.06.2008

Mindestanlagesumme -

Stammdaten

ISIN LU0350835707

WKN A0NGGC

Bloomberg DJAGERP LX

Reuters LU0350835707.LUF

Kategorie Themenfonds allgemein
Welt

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge
gem. Inv.-Steuer-Ges.¹ 30%

VG / KVG² DJE Investment S.A.

Fondsmanagement DJE Kapital AG

Ertragsverwendung ausschüttend²

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflegedatum 02.06.2008

Fondswährung EUR

Fondsvolumen (31.10.2022) 80,43 Mio. EUR

TER p.a. (30.12.2021)² 2,14%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß
Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr.
2019/2088).³

Ratings & Auszeichnungen⁴ (31.10.2022)

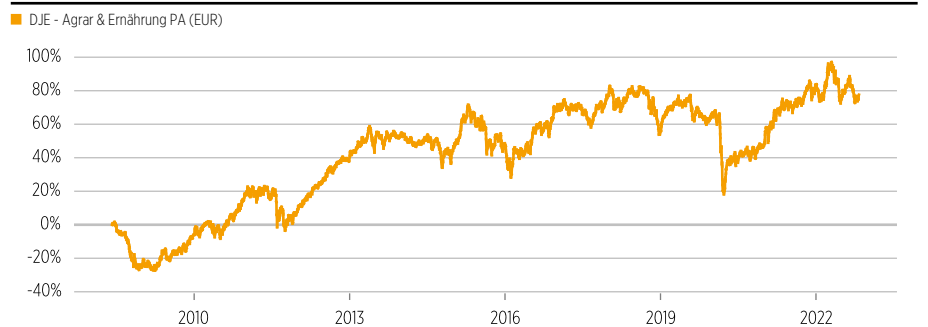
Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★

DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG PA (EUR)

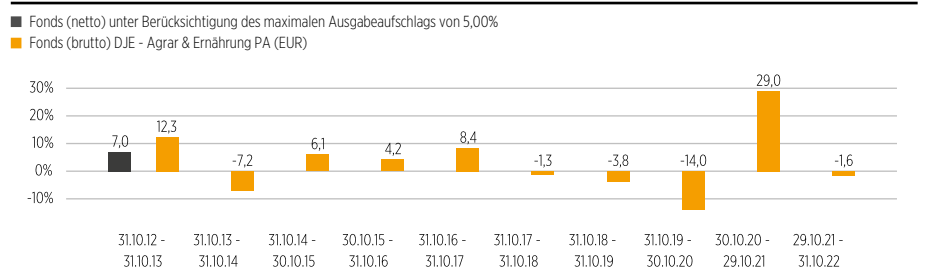
STRATEGIE

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)



ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT



WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	5 J.	5 J. (p.a.)	10 J.	10 J. (p.a.)	Seit Auflage	Seit Auflage (p.a.)
Fonds	2,57%	-3,22%	-1,57%	3,69%	0,73%	29,52%	2,62%	77,62%	4,07%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.10.2022

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode⁴ berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 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.

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

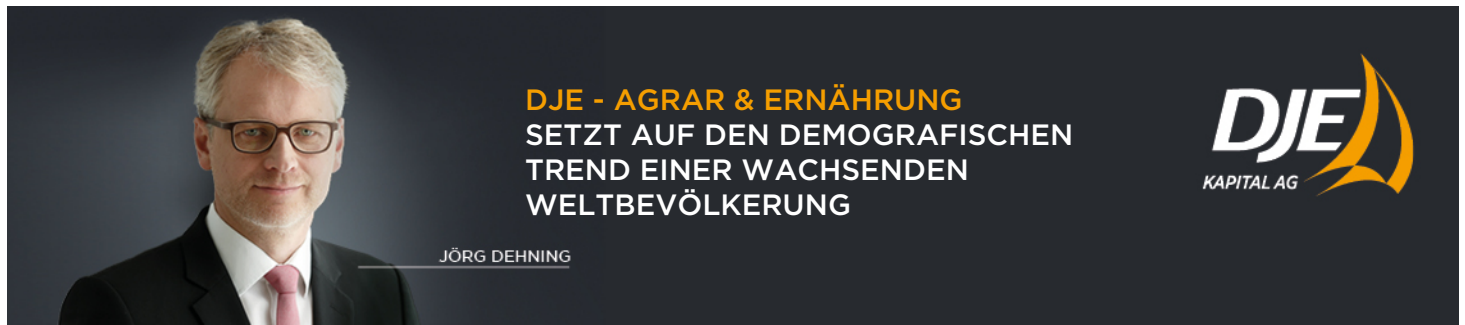
2 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

3 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/uber-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/)

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage

(www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

5 | siehe Seite 4



JÖRG DEHNING

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens

Aktien	77,66%
Kasse	22,34%

Stand: 31.10.2022

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

USA	25,69%
Australien	5,29%
Mexiko	5,02%
Spanien	4,87%
Schweiz	4,47%

Stand: 31.10.2022

Fondspreise per 31.10.2022

Rücknahmepreis	168,20 EUR
Ausgabepreis	176,61 EUR

Kosten¹

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,65%
Depotbankgebühr p.a.	0,10%

Performancegebühr 10% der [Hurdle: 6% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

Risikoklasse (SRRI 1-7)¹

geringeres Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge

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

¹ siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/>

DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG PA (EUR)**DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Stand: 31.10.2022

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS

Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

Stand: 31.10.2022

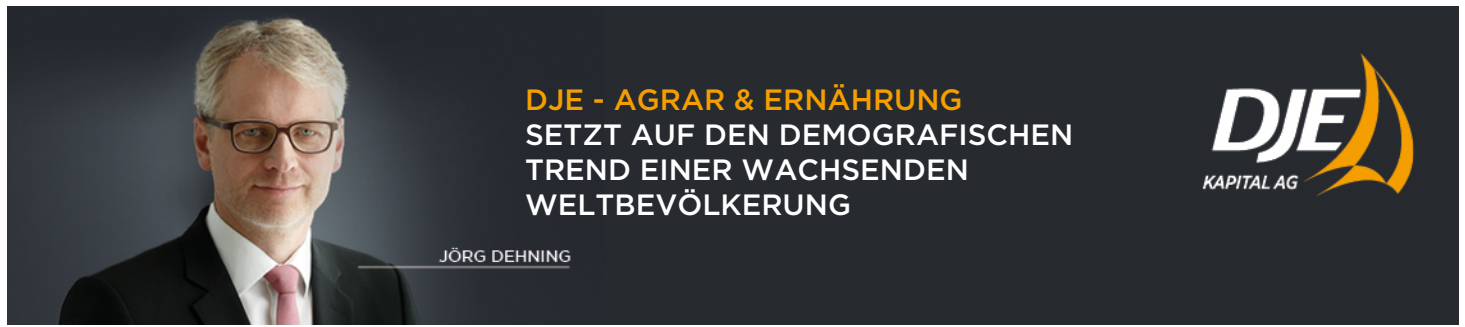
RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	12,34%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-12,45%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-7,53%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,94

Stand: 31.10.2022

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Ob das unter dem Dach der Vereinten Nationen vereinbarte Getreideabkommen zwischen Russland und der Ukraine Mitte November fortgeführt wird, bleibt weiterhin fraglich. Jedenfalls hatte die russische Regierung die Vereinbarung Ende Oktober temporär aufgekündigt. Im Fall einer Nichtverlängerung zeichnet sich am Weltmarkt eine erneute Angebotsverknappung bei Getreide und Ölsaaten ab. Dies dürfte vor allem Agrarhandelsunternehmen zugutekommen, die Zugang zu weiteren Erntemengen beispielsweise aus Australien oder Brasilien haben. Darüber hinaus dürften Ölmühlen anderer Regionen stärker nachgefragt sein und damit profitabler werden. Vor diesem Hintergrund wurde die Portfoliogewichtung in diesem Marktsegment in den Vorwochen schrittweise erhöht. Im Nahrungsmittelsektor liegt der Fokus der Investitionen unverändert auf Unternehmen, die entweder eine starke Preissetzungsmacht innehaben oder ein überdurchschnittliches Exposure bei Handelsmarken aufweisen. Schließlich dürften aufgrund der fortschreitenden Inflation der Nahrungsmittelpreise die Marktanteilsgewinne der Discount-Lebensmittelhändler weiter zulegen. Die ersten Finanzberichte zum dritten Quartal 2022 bestätigten diese Annahme. Der DJE – Agrar & Ernährung verzeichnete im Oktober einen Wertzuwachs von 2,57%.

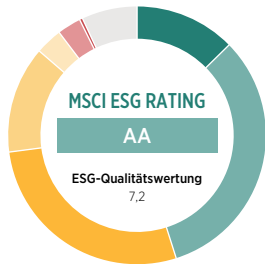


JÖRG DEHNING

3 | 4

ESG-Informationen

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7,2
Umweltwertung (0-10)	5,1
Soziale Wertung (0-10)	5,2
Governance-Wertung (0-10)	6,4
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	-
Vergleichsgruppe	Equity Theme - Agribusiness (29 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	93,05%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	133,86



AAA	12,64%	BB	3,36%
AA	32,45%	B	2,98%
A	27,84%	CCC	0,39%
BBB	13,39%	Ohne Rating	6,95%

ESG-Rating Bedeutung

ESG-Rating	Bedeutung
AAA, AA	Vorreiter Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	Durchschnitt Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	Nachzügler Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmenskandale).
Ohne Rating	Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

Quelle: MSCI ESG Research Stand: 31.10.2022

Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/ abrufen.

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 Nahrungsmittelfizit 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.

STRUKTURELLE TREIBER DER AGRARBRANCHE



Quelle: DJE Kapital AG

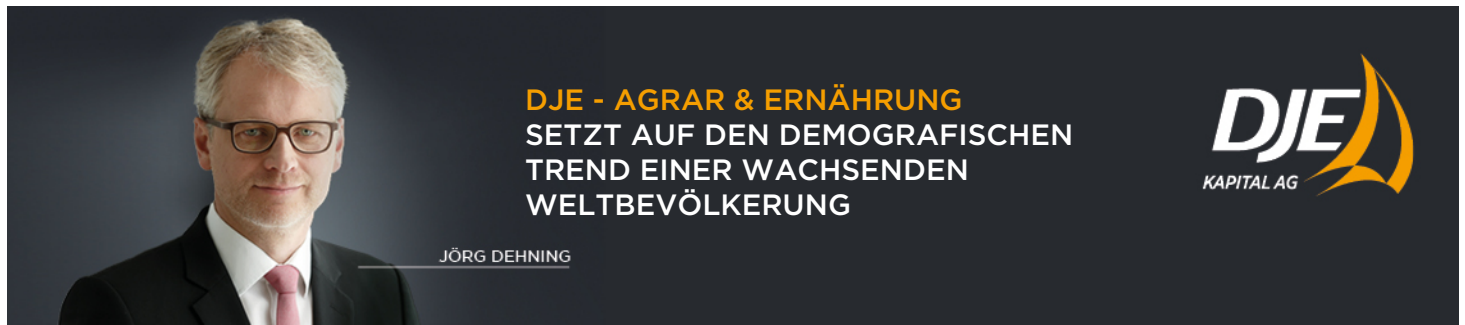
CHANCEN UND RISIKEN

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



JÖRG DEHNING

4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf rund 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen 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

5 | 2020 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)**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

RECHTLICHE HINWEISE

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.