

# DJE - Agrar & Ernährung P

Perspektiven in einem markanten globalen Trend

Stand: 26.02.2010

Rücknahmepreis: 96,79 EUR (26.02.2010)

## Stammdaten

ISIN:	LU0350835707
WKN:	A0NGGC
Kategorie:	Themenfonds Allgemein Welt
KAG:	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse:	4
Fondstyp:	thesaurierend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflagedatum:	02.06.2008
Fondsvolumen (31.01.2010):	17,88 Mio. EUR

## Kosten

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
TER p.a. (30.06.2009):	3,72%
Performance-Fee p.a.:	10,00% über DAXGlobal Agribusiness Perf. Index

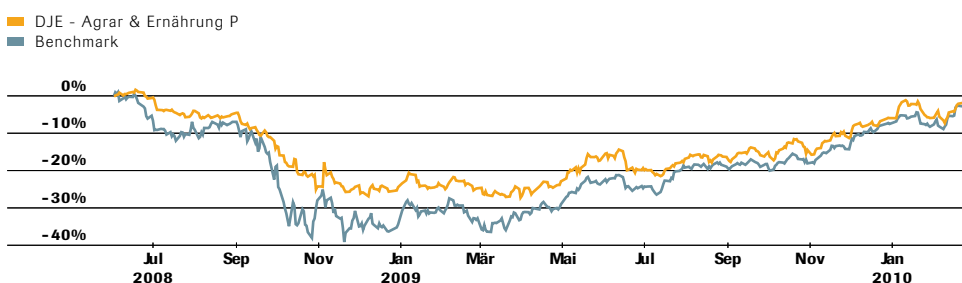
## Benchmark

50% DAXGlobal Agribusiness Perf. Ind., 50% MSCI World Food, Beverage and Tobacco (Perf. Ind.)

## Strategie

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die direkt oder indirekt in einem oder mehreren Bereichen der Agrarwertschöpfungskette tätig sind. Agrar- und Ernährungsaktien dürften langfristig aufgrund der steigenden Weltbevölkerung und der damit erhöhten Nachfrage nach Agrarprodukten stärker im Fokus stehen.

## Wertentwicklung vs. Benchmark indexiert

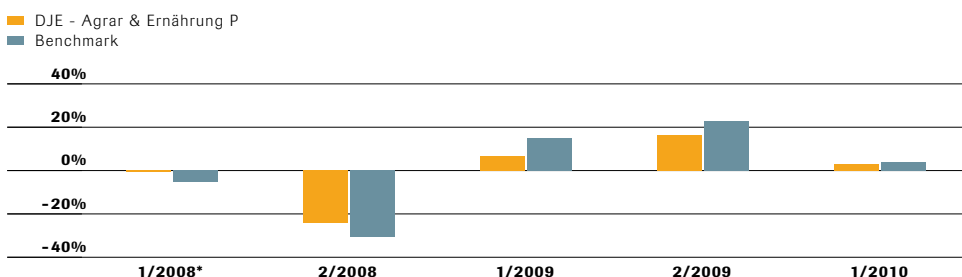


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 26.02.2010

Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

## Wertentwicklung vs. Benchmark halbjährlich



\* ab 02.06.2008

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 26.02.2010

Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

## Wertentwicklung vs. Benchmark in Prozent

	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre (p.a.)	5 Jahre (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage
			Jahr					(p.a.)	(p.a.)
Fonds	2,27	15,05	2,91	28,73	-	-	-	-3,21	-1,86
Benchmark	4,27	17,06	3,97	43,92	-	-	-	-3,85	-2,23

Stand: 26.02.2010

## Risikokennzahlen im Vergleich zur Benchmark

Standardabweichung (1 Jahr):	14,23%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	1,63
Tracking Error (1 Jahr):	10,59%	Korrelation (1 Jahr):	0,57
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-8,77%	Beta (1 Jahr):	0,68
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-8,32%	Treynor Ratio (1 Jahr):	34,09

Stand: 26.02.2010

# DJE - Agrar & Ernährung P

Perspektiven in einem markanten globalen Trend

## Die wichtigsten Länder (31.01.2010)

USA	19,42%
Deutschland	9,80%
Norwegen	8,00%
Hong Kong	7,78%
Schweiz	7,61%

## Asset Allocation (31.01.2010)

Aktien	80,59%
Kasse	10,61%
Anleihen	4,44%
Sonstige	3,98%

## Kontakt

DJE Investment S.A.  
Tel.: +352 269252-20  
E-Mail: info@dje.lu

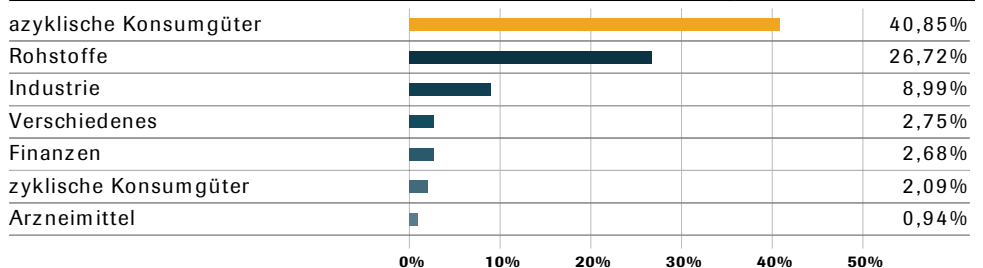
www.dje.lu

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

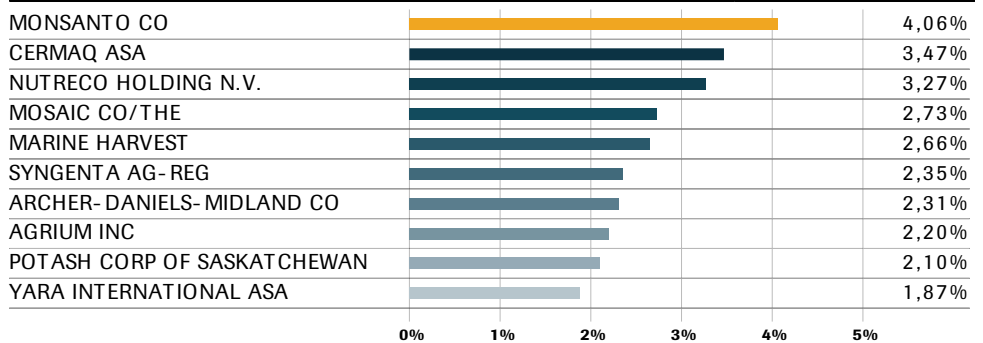
www.dje.de

Rechtliche Hinweise: Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Die Angaben dienen lediglich der Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos erhältlich bei der jeweiligen Fondsgesellschaft oder Vertriebsgesellschaft oder unter www.dje.de.

## Top Ten Branchen (31.01.2010)



## Die grössten Positionen (31.01.2010)



## Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Nach einem erfreulichen Start zu Jahresbeginn, tendierten agrarnahe Anlagen in der zweiten Januarhälfte deutlich schwächer. Aufgrund der sehr breiten Asset-Allokation und des damit verbundenen hohen Diversifizierungsgrades konnte der DJE - Agrar & Ernährung Verluste im Januar vollständig vermeiden. Relative Stärke zeigten vor allem die im Fonds hoch gewichteten Fischfarm-Aktien Cermaq und Marine Harvest sowie der Fisch- und Tierfutterproduzent Nutreco. Vor dem Hintergrund der zuletzt weiter ansteigenden Lachspreise bleibt das Chance/Risikoverhältnis für diese Titel weiterhin äußerst attraktiv. Obwohl die Konjunkturperspektiven in den Schwellenländern deutlich besser sind als in den Industrieländern, hat das Fondsmanagement den Anteil an asiatischen Unternehmen im Januar reduziert. Aufgrund der hohen Mittelzuflüsse in 2009 besteht an den asiatischen Märkten die Gefahr einer weiteren Korrektur im Falle des Abzugs dieser, oftmals kurzfristig orientierten Gelder. Einige Unternehmen des Düngemittelsektors haben bereits im Januar Zahlen für das letzte Quartal des jeweiligen Geschäftsjahres publiziert. Potash Corp., der weltgrößte Kaliproduzent erwartet für das laufende Jahr einen Gewinn je Aktie im Bereich von 4-5 USD und ist somit für 2010 in etwa mit dem 25-fachen des erwarteten Jahresgewinns für 2010 bewertet, also keineswegs billig. Da die zyklischen Titel des Agrarsektors in 2009 sehr gut gelaufen sind, ist hier für das laufende Jahr angesichts der nicht günstigen fundamentalanalytischen Bewertungen Vorsicht geboten. Das Fondsmanagement des DJE - Agrar & Ernährung hat diese Titel daher zuletzt teils deutlich reduziert und im Gegenzug die Gewichtungen ausgewählter, defensiver Nahrungsmittelproduzenten mit hohen Dividendenrenditen und stabilen Cash Flows erhöht.