

# DJE - Agrar & Ernährung (P)

## Fondsporträt per 29.12.2010

Rücknahmepreis: 117,91 EUR (29.12.2010)

ISIN: LU0350835707

## Fondsmanager



Jörg Dehning

## Vergleichsindex

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

## Die wichtigsten Länder (30.11.2010)

USA	18,36%
Norwegen	10,35%
Niederlande	10,22%
Großbritannien	8,20%
Deutschland	8,06%

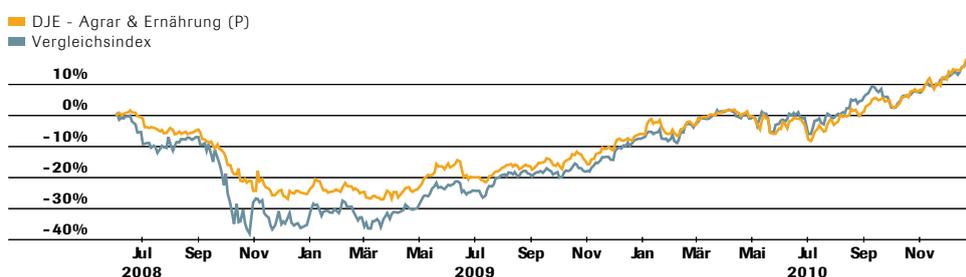
## Asset Allocation (30.11.2010)

Aktien	87,01%
Kasse	7,79%
Sonstige	3,25%
Anleihen	1,95%

## Strategie

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die direkt oder indirekt in der Agrar- oder Nahrungsmittel-Wertschöpfungskette tätig sind. Das Fondsmanagement agiert dabei unabhängig von einem Vergleichsindex und kann die Investitionsquote in schwierigen Zeiten auf bis zu 51% reduzieren. 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.

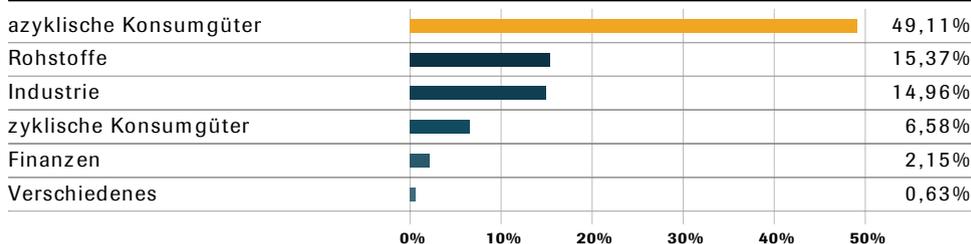
## Wertentwicklung vs. Vergleichsindex (seit Auflage)



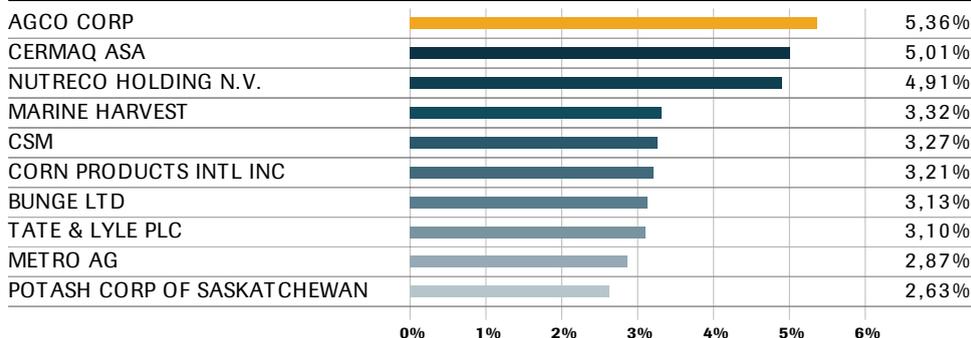
Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 29.12.2010

## Top Ten Branchen (30.11.2010)



## Die grössten Positionen (30.11.2010)



# DJE - Agrar & Ernährung (P)

## Stammdaten

ISIN:	LU0350835707
WKN:	A0NGGC
Bloomberg:	DJAGERP LX
Reuters:	LU0350835707.LUF
Kategorie:	Themenfonds Allgemein Welt
KAG:	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse:	3
Fondstyp:	thesaurierend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflagedatum:	02.06.2008
Fondsvolumen (30.11.2010):	32,94 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2010):	2,28%

## Kosten

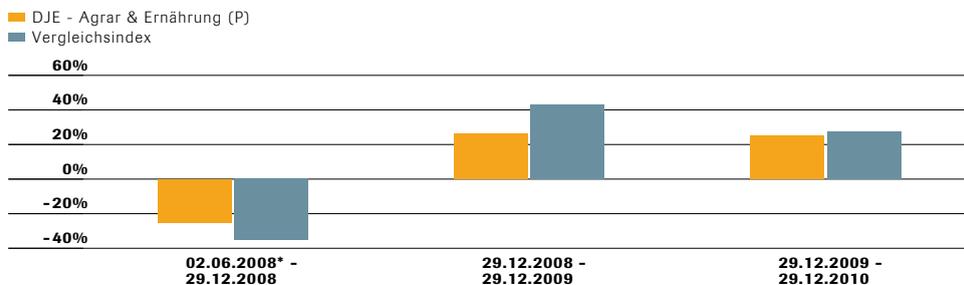
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
Bei einer Überperformance über d. Vergleichsindex fällt eine Performance-Fee i. H. v. 10% p.a. an.	

## 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

## Wertentwicklung vs. Vergleichsindex



\*) Auflagedatum

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 29.12.2010

## Wertentwicklung vs. Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	6 M.	1 J.	3 Jahre	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre	5 Jahre (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage (p.a.)
Fonds	5,00	21,63	25,37	25,26	-	-	-	17,91	6,61
Vergleichsindex	5,52	21,01	27,51	27,15	-	-	-	17,92	6,61

Stand: 29.12.2010

## Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr):	13,20%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	1,88
Tracking Error (1 Jahr):	6,69%	Korrelation (1 Jahr):	0,75
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-8,09%	Beta (1 Jahr):	0,91
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-9,98%	Treynor Ratio (1 Jahr):	27,22

Stand: 29.12.2010

## Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Mit der Straffung ihrer Zinspolitik verunsicherte die chinesische Zentralbank im November auch kurzzeitig die Rohstoffmärkte. Vor allem der Baumwollpreis fiel nach den Avancen der Vorwochen deutlich. Das Wetterphänomen La Nina, welches zuletzt in Teilen Asiens und Australiens zu überdurchschnittlichen Niederschlagsmengen führte, sorgte jedoch wiederum bei den meisten Agrarrohstoffen für ein schnelles Ende der Korrekturphase. In diesem volatilen Umfeld erwiesen sich die Lachsnotierungen als äußerst stabil und gaben insbesondere dem Kurs des Fischfutterproduzenten Cermaq neuen Schub. Eine Anteilsplatzierung des Großaktionärs John Fredriksen beim Lachszuchtunternehmen Marine Harvest wurde vor diesem Hintergrund zu einer Positionsaufstockung genutzt. Ansonsten hielt das Fondsmanagement an den weiteren Top-Positionen AGCO und Nutreco fest.



# DJE - Agrar & Ernährung (P)

## DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 35 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie basiert auf einem dreidimensionalen Analyseverfahren, der FMM-Methode. Damit werden die drei Blickrichtungen auf das Geschehen an der Börse und den Märkten bezeichnet: Fundamental, Monetär und Markttechnisch.

## 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

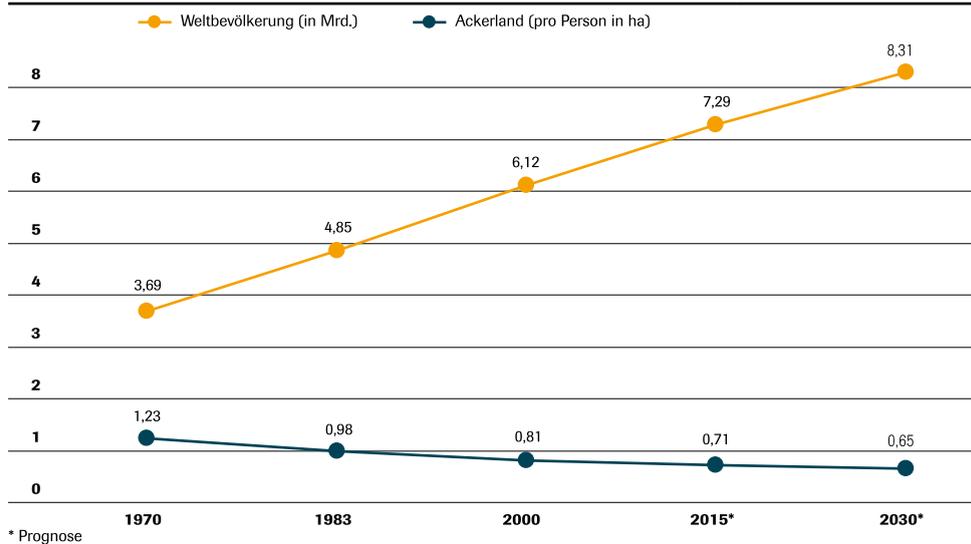
### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- 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 (siehe unten stehende Grafik). 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, effizienten Saatgut, Pflanzenschutz- beziehungsweise Düngemitteln, Aquakulturen sowie geeigneten Futtermitteln nennenswert ansteigen. 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.

## Weltbevölkerung im Vergleich zum vorhandenen Ackerland



Quelle: United States Department of Agriculture

Stand: 2010

## Chancen und Risiken

### Chancen

- + Attraktive Wachstumsperspektiven im Agrar- und Ernährungsbereich
- + Aktives Fondsmanagement 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 (P)**

### **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 (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 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 US-Staatsbürgern 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.