



## 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.<sup>4</sup>: 30%  
VG / KVG<sup>2</sup>: DJE Investment S.A.  
Fondsmanager: DJE Kapital AG  
Fondstyp: ausschüttend<sup>2</sup>  
Geschäftsjahr: 01.07. - 30.06.  
Auflagedatum: 02.06.2008  
Fondswährung: EUR  
Fondsvolumen (22.03.2019): 79,49 Mio. EUR  
TER p.a. (30.06.2018)<sup>2</sup>: 2,03 %

### Ratings & Auszeichnungen<sup>3</sup> (22.03.2019)

Morningstar Rating Gesamt<sup>1</sup>: ★★

### Euro 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.

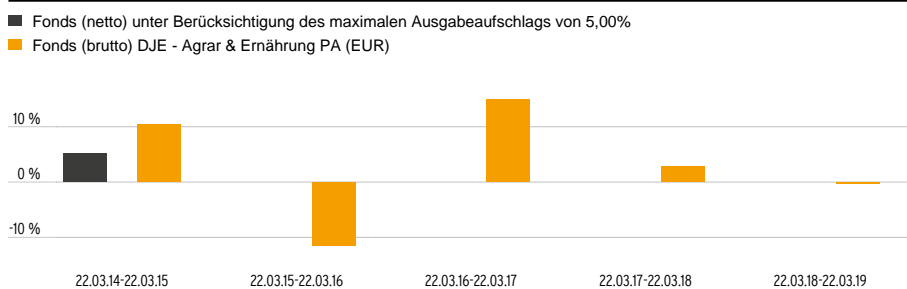
### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (02.06.2008)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 22.03.2019

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (22.03.2014)



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

Stand: 22.03.2019

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	0,49%	10,60%	-0,35%	17,87%	15,21%	70,71%

Stand: 22.03.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>2</sup> 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](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

3 | Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://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 (28.02.2019)<sup>2</sup>

Aktien	89,03 %
Kasse	10,97 %

### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (28.02.2019)

USA	27,90 %
Kanada	11,19 %
Großbritannien	11,08 %
Schweiz	5,59 %
Australien	4,79 %

### Fondspreise per 22.03.2019

Rücknahmepreis:	162,31 EUR
Ausgabepreis:	170,43 EUR

### Kosten<sup>2</sup>

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

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

<sup>2</sup> | siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

## DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG PA (EUR)

### DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (28.02.2019)

NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	45,06 %
CHEMIE	16,48 %
INDUSTRIE	9,59 %
EINZELHANDEL	5,61 %
TECHNOLOGIE	3,98 %
GESUNDHEITSWESEN	3,78 %
GRUNDSTOFFE	2,11 %
REISEN & FREIZEIT	2,04 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	0,38 %

### DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (28.02.2019)

NESTLE SA-REG	5,59 %
ENWAVE CORP	5,00 %
NUTRIEN LTD	4,63 %
AGJUNCTION INC	3,98 %
CVR PARTNERS LP	3,40 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2,97 %
STRAUSS GROUP LTD	2,68 %
DANONE	2,58 %
FREEDOM FOODS GROUP LTD	2,50 %
GRAINCORP LTD	2,28 %

### RISIKOKENNZAHLEN<sup>2</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	11,00%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-15,73%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-7,03%		

Stand: 22.03.2019

### MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Sowohl die Beendigung der US-Haushaltssperre als auch diverse Indikationen hinsichtlich positiv verlaufender Handelsgespräche zwischen den USA und China trieben die Kurserholung im Februar weiter an. Die Stimmung unter den US-Landwirten verbesserte sich ebenfalls, nachdem die Freigabe für die von US-Präsident Trump versprochenen Agrar-Subventionen erteilt wurde. Die immer noch relativ kalte Witterung dürfte die Aussaat in Nordamerika andererseits vermutlich verzögern. Dies erhöht das Risiko, dass die aktuell prognostizierten US-Maisanbauflächen nicht erreicht werden. Letzteres würde dann aber zweifelsohne die Maispreise im weiteren Jahresverlauf unterstützen. Im Milchsegment profitierte die Fondsperformance im Februar von der fortschreitenden Branchenkonsolidierung. Nach den angekündigten Übernahmeofferten in Europa dürften neuerliche Molkerei-Akquisitionen dennoch vor allem in der asiatisch-pazifischen Region stattfinden.



## 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)<sup>2</sup>

← geringes Risiko niedrigere Erträge      hohes Risiko höhere Erträge →

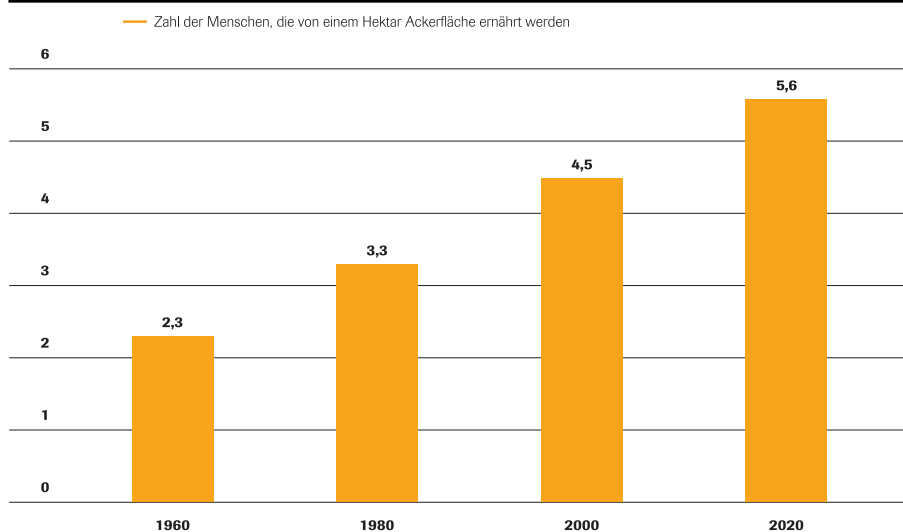
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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

<sup>2</sup> 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 ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

### Kontakt

DJE Investment S.A.

Tel.: +352 2692522-0

E-Mail: [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)

[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)

[www.dje.de](http://www.dje.de)

## 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](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 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.

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.