

Robeco Natural Resources Equities D EUR

Weltweite Anlage in den Rohstoffsektor

Wertentwicklung

	Fonds	Relativ
1 Monat	-4,75%	-2,93%
3 Monate	-8,67%	-6,18%
Lfd. Jahr	-2,99%	-7,96%
1 Jahr	16,50%	-4,97%
3 Jahre*	-7,89%	-2,50%
5 Jahre*	1,22%	-1,27%
10 Jahre*	2,75%	-0,78%
Seit Aufl.*	5,67%	-

*Annualisiert

Wertentwicklung pro Kalenderjahr

	Fonds	Relativ
2009	35,91%	5,26%
2008	-41,09%	-3,39%
2007	15,96%	0,41%
2006	3,81%	0,71%
2005	56,52%	2,52%

Kurs

30/06/10	EUR	84,08
Höchstkurs im lfd. Jahr (27/04/10)	EUR	97,14
Tiefstkurs im lfd. Jahr (09/02/10)	EUR	82,11

Benchmark

MSCI World-Index (EUR)

Allgemeine Informationen

Morningstar (per 30/06/10)	★★★★
Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 275.713.413
Subfondsvolumen	EUR 89.368.558
Anteile im Umlauf	1.076.675
Datum 1. Kurs	03/06/1998
Geschäftsjahresende	30/06
Täglich handelbar	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Vermögensverwalter	Robeco Luxembourg S.A.
Ex-ante Tracking-Error-Limit	7,0%

Gebühren

Verwaltungsvergütung	1,50%
Servicegebühr	0,12%
Ausgabeaufschlag (max.)	5,00%
Gesamtkostenquote (TER)	1,72%

Änderungen

Am Montag, dem 30. November 2009 wurde der Robeco Energy Equities Fonds in Robeco Natural Resources Equities überführt.

Wertentwicklung

Indexierte Wertentwicklung - Daten Monatsende



Wertentwicklung

Auf der Grundlage der Eröffnungskurse am Monatsende verbuchte der Fonds ein Ergebnis von -4,75%. Dem Nettoinventarwert nach zu urteilen blieb er diesen Monat um 2,91% hinter der Benchmark zurück. Die Schlusslichter des Portfolios bildeten Anadarko (Öldienstleistungen, -96 Basispunkte) und Transocean (Öldienstleistungen, -59 Basispunkte). Die Aktien mit der besten Performance waren Barrick Gold (Gold, +17 Basispunkte) und Newmont Mining (Gold, +9 Basispunkte).

Marktentwicklungen

Der Juni war ein volatiler Monat für Rohstoffaktien. Die Rohstoffen waren im Allgemeinen stabil bis positiv positioniert, angeführt von Kaffee (+23%), Zucker (+10%) und Erdgas (+11%). Die Rohstoffaktien schwankten bei steigender Risikoaversion nach einer Verschlechterung des Länderrisikos und Chinas Besorgnis wegen der Nachfrage. Positiv ist, dass die gesamtwirtschaftlichen Daten größtenteils unterstützend wirkten und Chinas Entscheidung, die Bindung des RMB an den USD aufzugeben, steigerte das Vertrauen. Die Nettowirkung für Rohstoffaktien wird sein, die Kostenkurve für in China produzierte Rohstoffe steiler zu machen, und die Nachfrage nach denen zu steigern, die nicht dort produziert werden. Beides wird sich positiv auf die Rohstoffkurse auswirken.

Prognose des Fondsmanagements



Peter Csöregy

Das dritte Quartal des Jahres ist im Rohstoffbereich traditionell das schwierigste Quartal. Normalerweise würden wir im gesamten Quartal eine defensive Position beibehalten, aber aufgrund des starken Anstiegs in der Risikoaversion, erreichten wir unser Talsohlenzielniveau für Rohstoffe und Aktien. Nachdem wir das Risiko als in Richtung Aufwärtstrend neigend einschätzten, kauften wir Aktien in unseren Kernanlagethemen. Wir sind der Ansicht, dass der Markt in den nächsten Monaten schwierig bleiben wird, da die führenden Indikatoren eine Kehrtwende vollziehen und der Nachrichtenfluss weiterhin mager bleibt. Wenn dies allerdings hinter uns liegt, werden die Anleger sich auf 2011 konzentrieren und die Stimmung sollte sich deutlich verbessern.

10 größte Positionen

Nachdem der Fonds mit einer defensiven Position in den Monat gestartet war, brachte uns die überraschend stark ausfallende Korrektur zu Monatsanfang herunter auf unsere Zielebene für die Korrektur im 3. Quartal. Daher erhöhten wir unser Risiko um zwei Drittel, um mit unserem gesamten Vermögen in unseren zentralen Themen angelegt zu sein. Es wird ein volatilere Sommer werden, da aber die strukturelle Nachfrage schneller steigt als das Angebot sollten wir mit der nächsten Hausse bei Rohstoffen dennoch gegen Ende des dritten Quartals dieses Jahres rechnen, sofern sich der derzeitige Wachstumsverlauf nicht wesentlich verschlechtert.

Rechtliche Informationen

Rechtsform	Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)
Emissionsstruktur	Offene Investmentgesellschaft
UCITS III	Ja
Umbrellastruktur	Der Fonds ist ein Sub-Fond des Robeco Capital Growth Funds SICAV
Anteilsklasse	D
Zugelassen in	Belgien, Chile, Deutschland, Finnland, Frankreich, Grossbritannien, Hongkong, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Peru, Schweiz, Spanien

Währungsstrategie

Durch eine aktive Währungsstrategie kann der Fonds Währungsentwicklungen antizipieren und damit eine zusätzliche Rendite erzielen.

Risikomanagement

Das Risikomanagement ist voll in den Anlageprozess integriert. Dadurch wird gewährleistet, dass die Positionen die vordefinierten Leitlinien erfüllen.

Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet keine Dividende aus. Erzielte Erträge werden thesauriert, sodass sich die Gesamtpformance des Fonds in seinem Anteilspreis niederschlägt.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU0187079693
Reuters	LP60025800
Bloomberg	RGGCEED LX
Datastream	28949P
WKN	AOCAOY

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Exxon Mobil Corporation
Xstrata Plc
Rio Tinto Plc
Vale SA ADR
Teck Resources Ltd
Royal Dutch Shell Plc/A
Halliburton

Anadarko Petro
Occidental Petroleum
Chevron Corp
Gesamt

Sektor	%
Öl & Gas	4,99
Metall- & Bergbau	4,92
Metall- & Bergbau	4,80
Metall- & Bergbau	4,69
Metall- & Bergbau	4,65
Öl & Gas	3,77
Energie - Geräte & Dienstleistungen	3,57
Öl & Gas	3,21
Öl & Gas	3,20
Öl & Gas	3,02
Gesamt	40,82

Fondskennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	3,64	3,22
Information-Ratio	-0,69	-0,39
Sharpe-Ratio	-0,39	-0,01
Alpha (%)	-1,86	-1,16
Beta	1,06	1,05
Standardabweichung	25,22	22,54
Überschussrendite (%)	-2,5	-1,27
Max. monatlicher Gewinn (%)	14,85	14,85
Max. monatlicher Verlust (%)	-14,05	-14,05

Streuung nach Sektoren

Das Portfolio ist in Aktien und Sektoren aus folgenden Themenkreisen übergewichtet: 1) Anziehen der Investitionsausgaben im Öl- > Öldienstleistungssektor, 2) Elektrifizierung > Kupfer/Uran 3) steigendes Umweltbewusstsein > Platin, und 4) strukturelle Engpässe > Ferrochrom- und Zinktitel.

Streuung nach Sektoren + Abweichung Benchmark

Öl & Gas	42,4 %
Metall- & Bergbau	38,9 %
Energie - Geräte & Dienstleistungen	17,6 %
Sonstige	1,1 %

Streuung nach Regionen

Das Portfolio wird unter Verwendung eines Top-down-Themas durch ein Auswahlverfahren nach dem Bottom-up-Prinzip erstellt. So kommt die Regionen- und Länderverteilung zustande.

Streuung nach Regionen + Abweichung Benchmark

Amerika	58,5 %
Europa	32,3 %
Afrika	3,8 %
Andere Länder	2,7 %
Fernost	2,7 %

Verteilung nach Währungen

Derzeit besteht aufgrund eines relativen Geldmengengefälles zwischen den USA und der EWU und des Folgerisikos der Staatsverschuldung eine geringfügig lange Gewichtung des USD- gegenüber dem EUR-Block. Zudem sind wir in GBP aufgrund der schlechten Haushaltsaussichten in Großbritannien neutral bis kurz aufgestellt.

Streuung nach Währungen + Abweichung Benchmark

US-Dollar	66,4 %
Pfund Sterling	12,8 %
Yen	11,6 %
Euro	4,3 %
Schweizer Franken	4,2 %
Norwegische Krone	3,8 %
Singapur-Dollar	2,4 %
Australischer Dollar	1,7 %
Sonstige	0,5 %
Bares	-0,2 %
Hongkong-Dollar	-0,4 %
Rand	-1,4 %
Kanadischer Dollar	-5,7 %

Anlagepolitik

Die Allokation im Hinblick auf thematische Strategien, die sich auf langfristige Entwicklungen stützen, bietet Möglichkeiten, bei einem Anlagehorizont von drei bis fünf Jahren die Performance des breiten Markts zu übertreffen. Dieser Themenfonds investiert weltweit in solche Unternehmen des Rohstoffsektors, die am meisten von den ausgewählten langfristigen Entwicklungen profitieren. Demografische Veränderungen und die Ressourcenknappheit sind die wichtigsten langfristigen Entwicklungen, die unseren thematischen Strategien zugrunde liegen. Das Wachstum der Weltbevölkerung, die Verstärkung, höhere Haushaltseinkommen und das Wachstum in Schwellenländern sind die Hauptfaktoren unserer thematischen Strategien. Der Fondsmanager wählt Unternehmen aus, die am stärksten auf die ausgewählten Entwicklungen und Themen ausgerichtet sind. Anhand hausinterner Bewertungsmodelle werden Titel mit guten Ertragsaussichten und angemessener Bewertung ausgewählt. Die Unternehmen werden aufgrund von eingehenden Gesprächen mit dem Management und Beratungen mit internen und externen Analysten individuell bewertet.

CV Fondsmanager

Herr Csöregi ist Fondsmanager des Robeco Materials Equities. Bevor Herr Csöregi 2006 als quantitativer Analyst zu Robeco kam, war er Geschäftsführer der Teragon Capital Ltd. Davor war er bei Dexia AAM als Fondsmanager tätig. Herr Csöregi besitzt den Master-of-Science-Abschluss der Stockholm School of Economics in Finanz- und Geldwirtschaft.

Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds hat seinen Sitz in Luxemburg und fällt unter die luxemburgischen Steuergesetze und -bestimmungen. Der Fonds braucht in Luxemburg weder Körperschafts-, Einkommens-, Kapitalertrags- noch Vermögenssteuer zu entrichten, unterliegt dort jedoch einer jährlichen Abonnementssteuer (Tax d'abonnement). Jene Steuer beträgt 0,05 Prozent des Eigenwerts des Fonds und wird mit dem Eigenwert des Fonds verrechnet. Im Prinzip kann der Fonds, indem das luxemburgische Vertragsnetz in Anspruch genommen wird, Quellensteuern auf seine Einkünfte gegebenenfalls teilweise zurückfordern.

Besteuerung des Anlegers

Für in den Niederlanden wohnhafte Privatanleger sind die tatsächlich erzielten Zinserträge, Dividenden oder Kursgewinne steuerlich nicht relevant. Für steuerpflichtige niederländische Privatanleger sind die Beteiligungen in Box 3 zu versteuern. Anleger zahlen ab dem 1. Januar 2001 auf das durchschnittliche Nettovermögen über dem steuerfreien Vermögen pro saldo 1,2 % Vermögensertragssteuer im Jahr. Für Anleger außerhalb der Niederlande gilt ihre jeweilige nationale Steuergesetzgebung in Bezug auf ausländische Investmentfonds. Wir empfehlen dem individuellen Anleger, sich vor einer Anlage in diesen Fonds zunächst bei seinem Finanz- oder Steuerberater über die steuerlichen Folgen seiner Anlage zu erkundigen.

Morningstar

Die von Morningstar an Fonds, die für den Verkauf in Europa registriert sind, vergebenen Ratings beziehen sich auf die historische, risikobereinigte Wertentwicklung. Sie werden monatlich angepasst. Die Berechnung der Morningstar-Ratings für in Europa zum Verkauf registrierte Fonds erfolgt anhand der Theorie des erwarteten Nutzens. Die obersten 10 % der Fonds einer Kategorie erhalten fünf Sterne, die nachfolgenden 22,5 % vier, die sich anschließenden 35 % drei, die nächsten 22,5 % zwei Sterne und die unteren 10 % einen Stern. Der Fonds wurde exklusiv gegenüber Fonds bewertet, die in Europa für den Verkauf registriert sind. Morningstar besitzt alle Urheberrechte an dem Morningstar-Rating. Weitere Informationen über Morningstar erhalten Sie unter www.morningstar.com

Rechtlicher Hinweis

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen stammen aus von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch kann Robeco keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der genannten Fakten, Meinungen und Prognosen und ihr tatsächliches Eintreffen übernehmen. Diese Publikation wurde mit größter Sorgfalt hergestellt. Dennoch haften wir nicht für Schäden jeglicher Art, die die Folge von unrichtigen oder unvollständigen Informationen sind. Die Broschüre kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Der Wert einer Anlage kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft. Die Fondsperformancezahlen basieren auf den Kursen am Monatsende und werden auf Gesamtertragsbasis mit thesaurierten Dividenden berechnet. Die Zahlen für die Rendite im Vergleich zur Benchmark geben das Anlageergebnis vor Verwaltungs- und/oder Performancegebühren an. Die Fondsrenditen verstehen sich mit thesaurierten Dividenden und basieren auf den Nettoinventarwerten auf der Grundlage der Kurse und Wechselkurse zum Bewertungszeitpunkt der Benchmark. Weitere Informationen über die Fonds werden im Verkaufsprospekt gegeben, der über die Geschäftsstellen von Robeco oder über die Website www.robeco.de zu beziehen ist. Die Angabe der Wertentwicklung erfolgt ohne die Anlageverwaltungsgebühr. Die in dieser Publikation genannte Gesamtausgabenquote (TER) ist dem neuesten Jahresbericht entnommen (Stand: Ende Geschäftsjahr).