

Robeco Natural Resources Equities D EUR

Weltweite Anlage in den Rohstoffsektor

Wertentwicklung

| | Fonds | Relativ |
|-------------|--------|---------|
| 1 Monat | 9,50% | 5,36% |
| 3 Monate | 22,42% | 10,71% |
| Lfd. Jahr | 24,38% | 6,57% |
| 1 Jahr | 24,38% | 6,57% |
| 3 Jahre* | -0,14% | 2,72% |
| 5 Jahre* | 3,69% | 1,85% |
| 10 Jahre* | 5,21% | 0,92% |
| Seit Aufl.* | 7,54% | - |

*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

| | |
|-------------------------------------|------------|
| 31/12/10 | EUR 108,55 |
| Höchstkurs im lfd. Jahr (30/12/10) | EUR 109,21 |
| Tiefstkurs im lfd. Jahr (06/07/10) | EUR 80,19 |

Benchmark

MSCI World-Index (EUR)

Allgemeine Informationen

| | |
|------------------------------|------------------------|
| Morningstar (per 30/11/10) | ★★★★ |
| Anlagegattung | Aktien |
| Fondswährung | EUR |
| Fondsvolumen | EUR 330.740.021 |
| Subfondsvolumen | EUR 114.074.074 |
| Anteile im Umlauf | 1.058.157 |
| 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 9,75 %. Dem Nettoinventarwert nach zu urteilen, übertraf der Fonds die Benchmark letzten Monat um 5,36 %. Somit betrug seine jährliche Outperformance für 2010 insgesamt 6,59 %. Die Schlusslichter des Portfolios bildeten Dockwise (Öldienstleistungen, -5 Basispunkte) und Centamin Egypt (Gold, -4 Basispunkte). Die Spitzenreiter hießen Teck Resources (breit gefächertes Bergbau, 77 Basispunkte) und Lynas Corp (Bergbau, 66 Basispunkte).

Marktentwicklungen

Nach einem November ohne Höhepunkte, beendeten natürliche Ressourcen das Jahr stark über das Rohstoffspektrum hinweg. Bauholz war der Star des Monats: Es stieg um 22,3 % nach oben, gefolgt von Kaffee (19,7 %), Baumwolle (19,5 %), Zucker (16,6 %), Mais (16,3 %) und Kupfer (16,2 %). Rohöl hinkte etwas hinterher, aber schaffte doch ansehnliche 8 %. Obwohl Aktien im Allgemeinen über das gesamte Jahr hinter den Rohstoffen zurückblieben, war es dennoch ein sehr starker Monat für unsere Kernthemen: Ende des billigen Öls, Elektrifizierung und Seewärts, die alle den Markt bei Weitem übertrafen. Die Performance wurde von einer Kombination aus zunehmenden Belegen eines sich erholenden Wachstums und einem gefestigten Angebot-Nachfrage-Gleichgewicht in unseren wesentlichen Engagementgebieten unterstützt. Unsere gefestigte Sicht, dass Angebot, oder eher fehlendes Angebot, und nicht sich verschiebende Trends bei der Nachfrage der dominierende Antriebsfaktor für die Rohstoffpreise der folgenden zwei Jahre ist, beginnt Früchte zu tragen.

Prognose des Fondsmanagements



Peter Csöreg
Fondsmanager seit 01/03/05

Wir könnten kurzfristig einen Rückzug erleben, auf Grund von starken, spekulativen Nettokaufpositionen bei Warentermingeschäften. Allerdings sind wir positiv gegenüber den mittelfristigen Aussichten für natürliche Ressourcen eingestellt. In den folgenden zwei Jahren könnten wir uns wieder in einer starken Hausse befinden, die wir während der Energiekrisen in den 1970iger Jahren oder den Jahren 2007-2008 erlebt haben. Die Periode 2011 bis 2012 wird von fehlendem Angebot in nahezu allen Rohstoffkategorien (wegen der Effekte der Kreditkrise), fehlenden Erzgraden und Produktionsrenditen, infrastrukturellen Engpässen, wetterbedingten Aktien und ansteigenden Produktionskosten bestimmt.

10 größte Positionen

Das Portfolio ist fast komplett mit einer Übergewichtung in Bergbau (Kupfer, Zink, Eisenerz), Öldienstleistungen (Tiefwasser), Öl (E&Ps) investiert und in integrierten Ölnamen untergewichtet. Aktien sind weiterhin billig gegenüber Rohstoffen, wegen hoher Unsicherheit. Wir sehen dennoch zunehmende Anzeichen einer Beschleunigung führender Indikatoren, und erwarten ein globales IP-Wachstum, das im ersten Quartal 2011 seine Tahlsole erreichen wird.

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Kazakhmys Plc-W/I
 Transocean Ltd.
 Schlumberger
 Teck Resources Ltd
 Yamana Gold Inc
 Rio Tinto Plc
 Massey Energy Co
 ArcelorMittal
 National Oilwell Varco Inc
 Eurasian Natural Resourc-W/I
Gesamt

| | Sektor | % |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|
| | Metall- & Bergbau | 5,16 |
| Energie - Geräte & Dienstleistungen | | 5,14 |
| Energie - Geräte & Dienstleistungen | | 4,14 |
| | Metall- & Bergbau | 3,94 |
| | Metall- & Bergbau | 3,77 |
| | Metall- & Bergbau | 3,71 |
| | Öl & Gas | 3,40 |
| | Metall- & Bergbau | 3,22 |
| Energie - Geräte & Dienstleistungen | | 3,03 |
| | Metall- & Bergbau | 2,94 |
| Gesamt | | 38,45 |

Rechtliche Informationen

| | |
|-------------------|---|
| Rechtsform | Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV) |
| Emissionsstruktur | Offene Investmentgesellschaft |
| UCITS III | Ja |
| Umbrellastruktur | Der Fonds ist ein Sub-Fonds 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 |

Fondskennzahlen

| | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|---------|---------|
| Tracking-Error (ex-post, %) | 5,91 | 4,85 |
| Information-Ratio | 0,46 | 0,38 |
| Sharpe-Ratio | -0,02 | 0,12 |
| Alpha (%) | 3,48 | 2,08 |
| Beta | 1,10 | 1,08 |
| Standardabweichung | 26,07 | 22,58 |
| Überschussrendite (%) | 2,72 | 1,85 |
| Max. monatlicher Gewinn (%) | 14,85 | 14,85 |
| Max. monatlicher Verlust (%) | -14,05 | -14,05 |



Robeco befürwortet Responsible Investing

- **ESG-Integration.** ESG-Faktoren werden bei der Anlageanalyse und dem Prozess der Entscheidungsfindung berücksichtigt.
- **Aktive Verwaltung.** Stimmrechte werden ausgeübt UND es erfolgt eine aktive und systematische Beteiligung an Dialogen, die beide auf einer detaillierten Richtlinie für spezifische RI-Aspekte beruhen.
- **Ausschluss.** Die Ausschlussrichtlinie für diesen Fonds betrifft geächtete Waffen und Länder mit geächteten Regierungen.

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 Gesamtpomformance des Fonds in seinem Anteilspreis niederschlägt.

Wertpapierkennnummern

| | |
|------------|--------------|
| ISIN | LU0187079693 |
| Reuters | LP60025800 |
| Bloomberg | RGCGEED LX |
| Datastream | 28949P |
| WKN | AOCAOY |

Streuung nach Sektoren

Das Portfolio ist in Aktien und Sektoren aus folgenden Themenkreisen übergewichtet: 1) Ende des billigen Öls/Anziehen der Investitionsausgaben im Öl- > Öldienstleistungssektor, 2) Elektrifizierung > Kupfer/Uran, 3) Vom Binnenland zu seewärts, thermische und metallurgische Kohle, 4) steigendes Umweltbewusstsein > Platin sowie 5) strukturelle Engpässe > Ferrochrom- und Zinktitel.

Streuung nach Sektoren + Abweichung Benchmark

| | | |
|-------------------------------------|--|--------|
| Metall- & Bergbau | | 50,1 % |
| Energie - Geräte & Dienstleistungen | | 25,9 % |
| Öl & Gas | | 22,0 % |
| Bares | | 2,0 % |

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 | | 61,1 % |
| Europa | | 25,0 % |
| Fernost | | 8,8 % |
| Bares | | 2,0 % |
| Andere Länder | | 1,9 % |
| Afrika | | 1,2 % |

Verteilung nach Währungen

Wir verfügen derzeit über ein weitgehend neutrales Währungsengagement.

Streuung nach Währungen + Abweichung Benchmark

| | | |
|----------------------|--|--------|
| US-Dollar | | 66,1 % |
| Yen | | 9,6 % |
| Australischer Dollar | | 8,3 % |
| Pfund Sterling | | 7,9 % |
| Schweizer Franken | | 3,7 % |
| Kanadischer Dollar | | 3,6 % |
| Norwegische Krone | | 3,2 % |
| Bares | | 2,0 % |
| Singapur-Dollar | | 2,0 % |
| Sonstige | | 0,1 % |
| Honkong-Dollar | | -0,3 % |
| Rand | | -2,7 % |
| Euro | | -3,5 % |

Anlagepolitik

Dieser Themenfonds investiert weltweit in solche Unternehmen des Rohstoffsektors, die nach Ansicht des Fondsmanagements 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 Verstädterung, höhere Haushaltseinkommen und das Wachstum in Schwellenländern sind die Hauptfaktoren unserer thematischen Strategien. Der Fondsmanager wählt Unternehmen aus, die nach seiner Auffassung am stärksten auf die ausgewählten Entwicklungen und Themen ausgerichtet sind. Anhand hauseigener 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 Csöregy ist Fondsmanager des Robeco Materials Equities. Bevor Herr Csöregy 2006 als quantitativer Analyst zu Robeco kam, war er Geschäftsführer der Teragon Capital Ltd. Davor war er bei Dexia AAM als Fondsmanager tätig. Herr Csöregy 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 per 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. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

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. Bei den verwendeten Kursen für die Performancezahlen der in Luxemburg ansässigen Fonds handelt es sich bis zum 4. August 2010 um Kurse am Monatsende. Ab dem 4. August 2010 werden die Kurse des ersten Bankgeschäftstages des jeweiligen Monats herangezogen. Das Ergebnis der Anlageverwaltung vor dem Abzug der Verwaltungsgebühren und/oder Leistungsprämien basiert auf den Performancezahlen gegenüber der Benchmark. Die Fondsrenditen umfassen thesaurierte Dividenden und basieren auf den Nettoinventarwerten und Wechselkursen zum Bewertungszeitpunkt der Benchmark. Weitere Informationen über den Fonds werden im Verkaufsprospekt gegeben. Dieser ist über die Geschäftsstellen von Robeco oder über die Website www.robeco.com zu beziehen. Die in dieser Publikation genannte Gesamtausgabenquote (TER) ist dem neuesten Jahresbericht entnommen (Stand: Ende Geschäftsjahr).