

Robeco Natural Resources Equities D EUR

Robeco Natural Resources Equities investiert weltweit in Aktien von Unternehmen aus dem Sektor natürliche Ressourcen. Dieser Fonds wählt Unternehmen, die am meisten am strukturellen Angebot-Nachfrage-Ungleichgewicht im Bereich natürliche Ressourcen beteiligt sind. Proprietäre Bewertungsmodelle werden verwendet, um Aktien mit guten Ertragsaussichten und einer attraktiven Bewertung auszuwählen. Unternehmen werden einzeln auf der Basis eingehender Besprechungen mit der Unternehmensführung und Analysten bewertet.

Kurs

30/06/11	EUR	99,32
Höchstkurs im lfd. Jahr (13/01/11)	EUR	113,14
Tiefstkurs im lfd. Jahr (21/06/11)	EUR	95,12

Benchmark

MSCI WORLD Commodity Producers excl Agriculture Index (Net Return) (EUR)

Allgemeine Informationen

Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 282.516.778
Subfondsvolumen	EUR 89.942.288
Anteile im Umlauf	899.153
Datum 1. Kurs	03/06/1998
Geschäftsjahresende	30/06
Täglich handelbar	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Luxembourg S.A.
Ex-ante Tracking-Error-Limit	7,0%

Gebühren

Verwaltungsvergütung	1,50%
Servicegebühr	0,12%
Ausgabeaufschlag (max.)	5,00%
Gesamtkostenquote (TER)	1,69%

Änderungen

Die Performance wurde unter Verhältnissen erreicht, die nicht länger zutreffend sind. Am Montag, dem 30. November 2009 wurde der Robeco Energy Equities-Fonds in Robeco Natural Resources Equities überführt. Am 01. Januar 2011 wurde die Benchmark vom MSCI World in den MSCI World Producers Index (ohne Landwirtschaft) geändert.

Wertentwicklung

Bei Fragen zur Wertentwicklung dieses Robeco Fonds wenden Sie sich bitte an Ihre Bank, Sparkasse oder Anlageberater.

Marktentwicklungen

Der Juni war ein volatiler Monat für Rohstoffaktien. Die makroökonomischen Aussichten haben sich mit den schwachen Zahlen aus den USA und China sowie den europäischen Differenzen über die Vermeidung eines absehbaren griechischen Zahlungsausfalls verschlechtert. Die Möglichkeit einer erneuten Rezession hat sich unter dem Ausbleiben weiterer Unterstützung von den Behörden, die für die Währungs- und Finanzpolitik zuständig sind, zu einem realen Risiko entwickelt. Das Angebot hat sich gleichermaßen bei den Rohstoffen verschlechtert. Das erhöht die Wahrscheinlichkeit einer starken Preisgestaltung mindestens bis 2014, falls nicht das ζ Double-dip ζ -Szenario eintritt. Es gibt in China zahlreiche Anhaltspunkte für ein Ende des derzeitigen Sparzyklus gegen Ende des dritten/ Anfang des vierten Quartals. Das könnte eine neue Periode der Auffüllung ankündigen, da sich Lagerbestände nahe einem Zweijahrestief bei vielen Rohstoffen befinden.

Prognose des Fondsmanagements



Peter Csöreg
Fondsmanager seit 01/11/09

Seit zwei Monaten befinden wir uns am Schneideweg zwischen einer Korrektur in der Erholungsphase (nach der Kreditkrise) und einer erneuten Rezession. Makroökonomische Indikatoren scheinen zum Stillstand gekommen zu sein oder vollziehen eine Kehrtwende. Zudem sind die Primärdefizite zu groß, um Behörden genügend Spielraum für weitere finanzpolitische Anreize zu geben. Der Druck liegt deshalb auf der Geldpolitik und dem Geschäftsklima. Der Markt hat jedoch bereits das Ende von QE2 und eine schlechtere Ertragssaison eingepreist als die vorläufigen Zahlen nahelegen.

10 größte Positionen

Das Portfolio ist fast komplett mit einer Übergewichtung in Bergbau (Kupfer, Zink, Eisenerz), Öldienstleistungen (Tiefwasser) sowie Öl (E&Ps) investiert, obwohl es in integrierten Ölunternehmen untergewichtet ist. Aktien bleiben aufgrund der hohen Unsicherheit und der Befürchtung, dass höhere Ölpreise die Weltwirtschaft in eine neue Rezession treiben könnten, im Vergleich zu den Rohstoffen billig.

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Kazakhmys PLC
First Quantum Minerals Ltd
Lynas Corp Ltd
Suncor Energy Inc/New
National Oilwell Varco Inc
Hess Corp
Teck Resources Ltd
ArcelorMittal
Nexen Inc
Chevron Corp
Gesamt

Sektor	%
Metall- & Bergbau	5,00
Metall- & Bergbau	4,95
Metall- & Bergbau	4,44
Öl & Gas	4,03
Energie - Geräte & Dienstleistungen	3,99
Öl & Gas	3,78
Metall- & Bergbau	3,30
Metall- & Bergbau	2,95
Öl & Gas	2,91
Öl & Gas	2,62
Gesamt	37,97

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

Fondskennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	6,81	5,46
Information-Ratio	0,23	0,24
Sharpe-Ratio	-0,15	0,02
Alpha (%)	2,55	1,62
Beta	1,10	1,07
Standardabweichung	22,56	21,64
Überschussrendite (%)	1,57	1,32
Max. monatlicher Gewinn (%)	11,47	14,85
Max. monatlicher Verlust (%)	-13,54	-14,05
Umschlagshäufigkeit 30/06/2010	193,00	

Währungsstrategie

Der Fonds kann eine aktive Währungspolitik verfolgen, um zusätzliche Gewinne zu erwirtschaften.

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 Gesamtperformance des Fonds in seinem Anteilspreis niederschlägt.

Wertpapierkennnummern

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



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.

Streuung nach Sektoren

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

Streuung nach Sektoren + Abweichung Benchmark

Metall- & Bergbau	41,3 %
Öl & Gas	34,7 %
Energie - Geräte & Dienstleistungen	20,5 %
Sonstige	3,2 %
Bares	0,3 %

Streuung nach Regionen

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

Streuung nach Regionen + Abweichung Benchmark

Amerika	57,2 %
Europa	29,8 %
Fernost	8,2 %
Andere Länder	3,3 %
Afrika	1,2 %
Bares	0,3 %

Verteilung nach Währungen

Wir haben eine leichte Short-Position in Euro als Absicherung gegen die Long-Position des Portfolios bei Metallen und Bergbauunternehmen.

Streuung nach Währungen + Abweichung Benchmark

US-Dollar	66,0 %
Yen	10,5 %
Pfund Sterling	10,0 %
Australischer Dollar	5,5 %
Kanadischer Dollar	4,9 %
Schweizer Franken	4,5 %
Singapur-Dollar	2,7 %
Hongkong-Dollar	1,8 %
Rupiah	0,7 %
Bares	0,3 %
Norwegische Krone	0,2 %
Rand	-2,8 %
Sonstige	-4,3 %

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 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 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).