

Robeco Agribusiness Equities D EUR

Weltweite Anlage in die Agrarindustrie

Wertentwicklung

	Fonds	Relativ
1 Monat	3,45%	-3,67%
3 Monate	6,46%	-2,87%
Lfd. Jahr	6,46%	-2,87%
1 Jahr	59,02%	6,03%
Seit Aufl.*	-1,11%	-

Wertentwicklung pro Kalenderjahr

	Fonds	Relativ
2009	54,55%	22,33%

Kurs

31/03/10	EUR	98,24
Höchstkurs im lfd. Jahr (25/03/10)	EUR	98,65
Tiefstkurs im lfd. Jahr (09/02/10)	EUR	90,21

Benchmark

MSCI World-Index (EUR)

Allgemeine Informationen

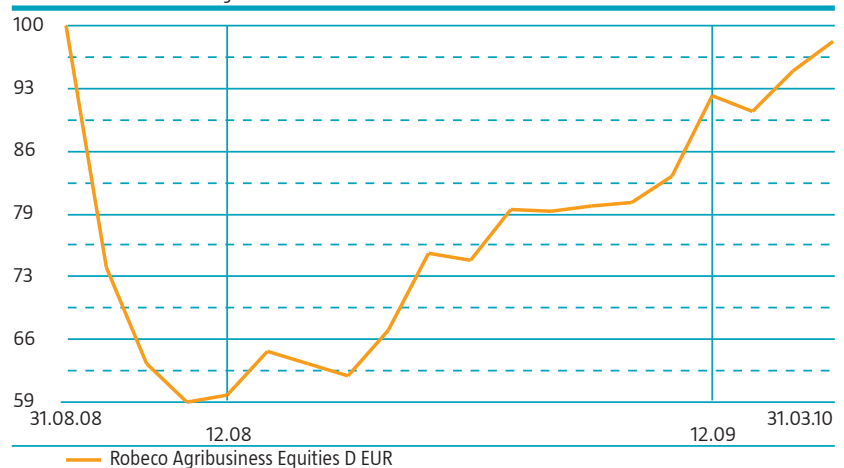
Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 182.987.929
Subfondsvolumen	EUR 45.390.222
Anteile im Umlauf	467.139
Datum 1. Kurs	29/08/2008
Geschäftsjahresende	30/06
Täglich handelbar	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Vermögensverwalter	Robeco Asset Management
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-

Gebühren

Verwaltungsvergütung	1,50%
Servicegebühr	0,12%
Gesamtkostenquote (TER)	1,63%

Wertentwicklung

Indexierte Wertentwicklung - Daten Monatsende



Wertentwicklung

Die Lage der Weltwirtschaft wird sich durch das globale Konjunkturpaket verbessern und möglicherweise höhere Inflation mit sich bringen. Dies wird die Rohstoffpreise noch zusätzlich unterstützen. Darüber hinaus haben sich die Aussichten für die Düngemittelbranche verbessert, nachdem China den seit langem erwarteten Kalivertrag für das 1. Halbjahr 2010 unterzeichnet hat. Indien dürfte seinen Vertrag in den kommenden Wochen unterzeichnen. Dies wird den Sektor weiter ankurbeln. Die Spitzenreiter des Monats hießen SunOpta, Golden Agri-Resources und Intrepid Potash. Eine schwächere Wertentwicklung erzielten JBS, Global Bio-Chem und CF Industries.

Marktentwicklungen

Die Aussichten für von der Landwirtschaft abhängige Titel verbessern sich. Die Preise für landwirtschaftliche Rohstoffe steigen weltweit, es gibt allerdings gewisse Unterschiede. Der Maispreis hat nach einer Rekordernte 2009 in den USA die Talsohle eben erst hinter sich gelassen. Die Lagerbestände liegen weltweit immer noch auf historischen Tiefständen, was einen Boden für die künftige Entwicklung der Preise für landwirtschaftliche Rohstoffe bieten sollte. Der Düngemittelbereich erholt sich langsam. Die Pflanzsaison beginnt im April/Mai und wird uns weitere Daten über die Nachfrage nach Düngemitteln liefern. Der MSCI World Index stieg um rund 7%. Der Jim Rogers Agriculture Index büßte im März circa 6% ein.

Prognose des Fondsmanagements



Boudewijn de Haan

Die für diesen Fonds ausgewählten Unternehmen profitieren aufgrund von Skalenvorteilen, langfristigen Wettbewerbsvorteilen, vertikaler Integration oder einer Kombination aus diesen Faktoren sämtlich von den langfristig positiven Trends in der Landwirtschaft. Die Fondsmanager gehen davon aus, dass auf den Märkten für landwirtschaftliche Produkte und Düngemittel in den nächsten Jahren Knappheit herrschen wird. So entsteht ein günstiges Umfeld dafür, dass die im Fondsportfolio vertretenen Unternehmen erhebliche Erträge für die Aktionäre erzielen.

Rechtliche Informationen

Rechtsform	Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)
Emissionsstruktur	Offene Investmentgesellschaft
UCITS III	Ja
Umbrellastruktur	Teil des Robeco Capital Growth Funds SICAV
Anteilsklasse	D
Zugelassen in	Deutschland, Finnland, Frankreich, Grossbritannien, Hongkong, Irland, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Schweiz

10 größte Positionen

Portfoliopositionen
Potash Corp of Saskatchewan
Bunge Limited
Yara International Shs
Syngenta AG (novartis)
Archer-Daniels-Midland
China Yurun Food Group Ltd.
Mosaic Co/The
Corn Products International Inc
China Agri-Industries Holdings
Monsanto Co(NEW)
Gesamt

Sektor	%
Chemikalien	5,07
Lebensmittel	4,61
Chemikalien	4,39
Chemikalien	4,21
Lebensmittel	3,80
Lebensmittel	3,70
Chemikalien	3,68
Lebensmittel	3,50
Lebensmittel	3,35
Chemikalien	3,17
Gesamt	39,48

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 Gesamtperformance des Fonds in seinem Anteilspreis niederschlägt.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU0374106754
Reuters	LP65139908
Bloomberg	ROBAGED LX
WKN	AORB5R

Streuung nach Sektoren

Das Portfolio ist insgesamt auf steigende Rohstoffpreise ausgerichtet. Die Fondsmanager investieren in Chemikalien (Düngemittel, Pflanzenschutz, Saatgut und Traits), Höfe, Nutzland sowie landwirtschaftliche Dienstleister. Um einen Ausgleich im Portfolio zu schaffen, hält der Fonds Lebensmittel verarbeitende Unternehmen, da diese von sinkenden Rohstoffpreisen profitieren (niedrigere Produktionskosten).

Streuung nach Sektoren + Abweichung Benchmark

Lebensmittel		54,6 %
Chemikalien		35,6 %
Sonstige		6,6 %
Einzelhandel - Nahrung & Arzneimittel		2,0 %
Handel und Vertrieb		1,3 %
Bares		-0,1 %

Streuung nach Regionen

Die meisten Vermögenswerte des Fonds sind in Nord- und Südamerika investiert. Diese Länder exportieren normalerweise Feldfrüchte und sind somit Hauptnutznießer steigender Rohstoffpreise. Neben diesen Titeln hält der Fonds europäische und asiatische Positionen, die von globalen Ungleichgewichten zwischen Angebot und Nachfrage auf Märkten wie etwa für Düngemittel und Saatgut profitieren. Die Anlagen auf den Schwellenmärkten sind im Hinblick auf Engagement und Geografie allgemein breit gestreut.

Streuung nach Regionen + Abweichung Benchmark

Amerika		45,4 %
Fernost		23,2 %
Europa		22,3 %
Andere Länder		6,4 %
Afrika		2,8 %
Bares		-0,1 %

Verteilung nach Währungen

Die Fondsmanager verfolgen eine aktive Währungspolitik.

Streuung nach Währungen + Abweichung Benchmark

US-Dollar		29,1 %
Honkong-Dollar		13,8 %
Euro		13,0 %
Kanadischer Dollar		10,5 %
Norwegische Krone		7,8 %
Singapur-Dollar		5,5 %
Schweizer Franken		5,4 %
Sonstige		4,5 %
Brasilianischer Real		3,7 %
Rand		2,8 %
Australischer Dollar		2,6 %
Pfund Sterling		1,4 %
Bares		-0,1 %

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 Unternehmen aus dem Agrarsektor, 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

Boudewijn de Haan ist Senior Portfolio Manager bei Robeco. Boudewijn de Haan kam 2002 zu Robeco. Seitdem war er für verschiedene Sektoren, beispielsweise Basisconsumgüter, zuständig. Er begann seine Karriere in der Investmentbranche 1995 bei der Anthos Bank (der früheren Brenca), wo er als Senior Portfolio Manager USA 7 Jahre lang tätig war. Boudewijn de Haan besitzt einen Master-Abschluss für Wirtschaft der Universität Groningen und ist zertifizierter europäischer Finanzanalyst.

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.

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).