

Robeco Agribusiness Equities D EUR

Investiert weltweit in die Agrarindustrie

Wertentwicklung

	Fonds	Relativ
1 Monat	4,77%	0,48%
3 Monate	12,82%	1,71%
Lfd. Jahr	21,72%	3,95%
1 Jahr	21,72%	3,95%
Seit Aufl.*	5,09%	-

*Annualisiert

Wertentwicklung pro Kalenderjahr

	Fonds	Relativ
2009	54,55%	22,33%

Kurs

31/12/10	EUR	112,55
Höchstkurs im lfd. Jahr (30/12/10)	EUR	112,90
Tiefstkurs im lfd. Jahr (06/07/10)	EUR	86,61

Benchmark

MSCI World Index (EUR)

Allgemeine Informationen

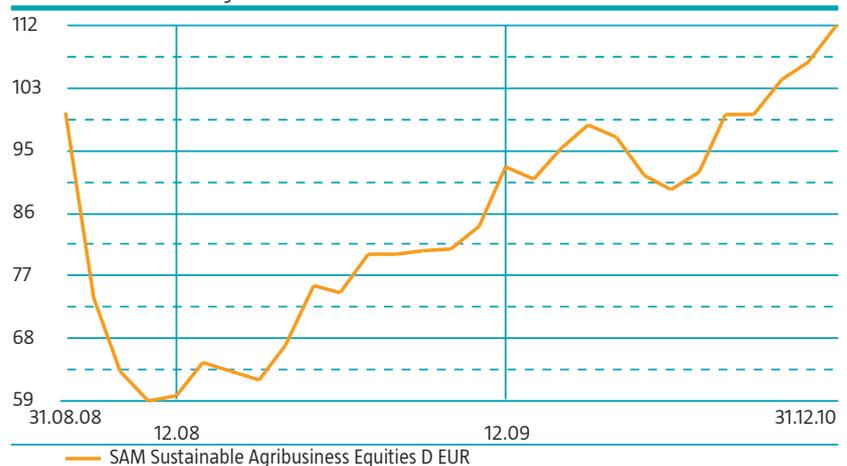
Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 144.793.828
Subfondsvolumen	EUR 49.920.738
Anteile im Umlauf	445.551
Datum 1. Kurs	29/08/2008
Geschäftsjahresende	30/06
Täglich handelbar	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Vermögensverwalter	Robeco Asset Management
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-

Gebühren

Verwaltungsvergütung	1,50%
Servicegebühr	0,12%
Ausgabeaufschlag (max.)	5,00%
Gesamtkostenquote (TER)	1,63%

Wertentwicklung

Indexierte Wertentwicklung - Daten Monatsende



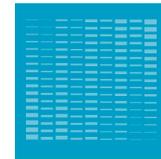
Wertentwicklung

Auf der Grundlage der Transaktionskurse am ersten Geschäftstag des Monats verbuchte der Fonds ein Ergebnis von 4,8 %. Beim Nettoinventarwert übertraf der Fonds die Benchmark um 0,4 %. Die Lage der Weltwirtschaft wird sich durch die weltweiten Konjunkturpakete verbessern und mittelfristig eine höhere Inflation mit sich bringen. Der Ausblick für die Düngemittelbranche hat sich verbessert und die Preise stabilisieren sich. Die besten Aktien im Portfolio im Dezember waren die Düngemittelhersteller Yara (18 %) und Agrium (12 %) und der brasilianische Landwirtschaftskonzern Agricola (18 %). Die schlechtesten Aktien waren vor allem unsere chinesischen Positionen BlueChemical (-13 %), China Yurun Food (-11 %) und China Agri-Industries (-8 %).

Marktentwicklungen

Die Aussichten für von der Landwirtschaft abhängige Aktien verbesserten sich im Dezember wieder. Sowohl in Europa als auch den USA war der Start in den Winter frostig. Ende des Monats gab es ernste Überschwemmungen im Südosten Australiens, die große Teile des Ackerlandes der Region zerstörten. Dazu kamen noch die Dürre in Russland und extreme Regenfälle in Pakistan und Indonesien früher in diesem Jahr. Die starke Nachfrage der wachsenden Weltbevölkerung im letzten Jahrzehnt und die Veränderung der Ernährungsweise (mehr Fleisch) in Ländern wie China und Indien haben zu historisch niedrigen Lagerbeständen geführt. In Kombination mit diesem schlechten Wetter stiegen die Preise für Weizen, Getreide und andere Feldfrüchte im letzten Quartal um mehr als 30 %.

Prognose des Fondsmanagements



Thematic Investments Fondsmanager seit 29/08/08

Die für diesen Fonds ausgewählten Unternehmen profitieren alle aufgrund von Massenproduktionsvorteilen, nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, vertikaler Integration oder einer Kombination aus diesen Faktoren 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 Anteilhaber erzielen.

10 größte Positionen

Keine Veränderung bei unseren zehn Spitzenpositionen im Dezember.

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Bunge Limited
Agrium Inc.
Yara International Shs
Syngenta AG
Mosaic Co/The
Potash Corp of Saskatchewan
Archer-Daniels-Midland
Monsanto Co(NEW)
CF Industries Holdings Inc
Cosan LTD-CL A SHRS
Gesamt

Sektor	%
Lebensmittel	4,72
Chemikalien	4,50
Chemikalien	4,48
Chemikalien	4,15
Chemikalien	4,13
Chemikalien	3,80
Lebensmittel	3,72
Chemikalien	3,41
Chemikalien	3,30
Lebensmittel	3,16
Gesamt	39,37

Rechtliche Informationen

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



Robeco befürwortet Responsible Investing

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

Währungsstrategie

Um jegliche Möglichkeit großer Währungsabweichungen hinsichtlich der zum Risiko beitragenden Benchmark zu reduzieren, kann der Fonds seine Engagements mit den Währungsgewichtungen der Benchmark, falls geeignet, durch Devisentermingeschäfte in Einklang bringen.

Risikomanagement

Das Risikomanagement ist untrennbarer Bestandteil des Anlageprozesses, damit die Positionen immer den vordefinierten Richtlinien entsprechen.

Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet keine Dividende aus und alle Erträge werden einbehalten. Auf diese Weise spiegelt sich die gesamte Performance des Fonds in seinem Kurs wider.

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 Eigenschaften), Landwirtschaftsbetriebe, Ackerland 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	62,3 %
Chemikalien	34,0 %
Einzelhandel - Nahrung & Arzneimittel	2,2 %
Bares	1,5 %

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 Aktien, 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	45,9 %
Europa	27,5 %
Fernost	23,5 %
Bares	1,5 %
Afrika	1,4 %
Andere Länder	0,2 %

Verteilung nach Währungen

Die Anlagemanager verfolgen eine aktive Währungspolitik.

Streuung nach Währungen + Abweichung Benchmark

US-Dollar	28,4 %
Euro	18,1 %
Kanadischer Dollar	10,5 %
Norwegische Krone	9,0 %
Singapur-Dollar	7,8 %
Honkong-Dollar	7,0 %
Brasilianischer Real	4,1 %
Dänische Krone	3,5 %
Schweizer Franken	3,1 %
Sonstige	2,9 %
Indische Rupie	2,7 %
Bares	1,5 %
Bath	1,4 %

Anlagepolitik

Die Allokation im Hinblick auf thematische Strategien, die auf langfristigen Trends basieren, bietet Möglichkeiten einer Outperformance gegenüber dem Gesamtmarkt über einen 3-5-Jahreshorizont. Dieser Themenfonds investiert weltweit in Unternehmen der Agrarindustrie, die am meisten von ausgewählten langfristigen Trends profitieren. Demografische Veränderungen und Ressourcenknappheit sind die wichtigsten langfristigen Trends, die den Ausgangspunkt unserer thematischen Strategien bilden. Der strukturierte Anlageprozess des Fonds zielt darauf ab, in die attraktivsten Unternehmen im Universum internationaler Aktien entlang der gesamten Wertschöpfungskette des Agrarsektors zu investieren. Der erste Schritt in diesem Prozess ist es eine makroökonomische Analyse zur Auswahl der Trends zu erstellen, die einen bedeutsamen Einfluss auf die Agrarindustrie haben. Anschließend werden im Prozess sämtliche Unternehmen ermittelt, die eine deutliche Korrelation mit dem Anlagethema aufweisen, und sich an dem Punkt befinden, am meisten von den aufgezeigten Trends und Entwicklungen ihren Nutzen zu ziehen. SAM evaluiert die absolute und die relative Attraktivität der einzelnen Unternehmen hinsichtlich ihres Anlage- und Wachstumspotenzials auf der Basis systematischer Analyse. Dabei werden ein diskontiertes Cashflow-Modell (DCF) und eine quantitative Bewertung finanzieller und nachhaltiger Kriterien herangezogen. Die Zusammenstellung des Portfolios wird danach unter der Berücksichtigung von risikospezifischen Kriterien bestimmt.

CV Fondsmanager

Thematic Investments ist ein Teil von Mainstream Investments bei Robeco und bietet thematische Strategien an, die voraussichtlich von langfristigen Trends wie demographischem Wandel und der Knappheit von Ressourcen profitieren werden. Durch die Investition in die attraktivsten Teilindustrien in verschiedenen Sektoren verfügt Thematic Investments über zielgerichtete und transparente Produkte, die über einen langfristigen Investitionshorizont voraussichtlich überdurchschnittliche Renditen erzielen werden.

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).