

| Weltweite Anlage in den Rohstoffsektor |

Zahlen per: 31. Dezember 2009  
 Benchmark: MSCI World-Index (EUR)

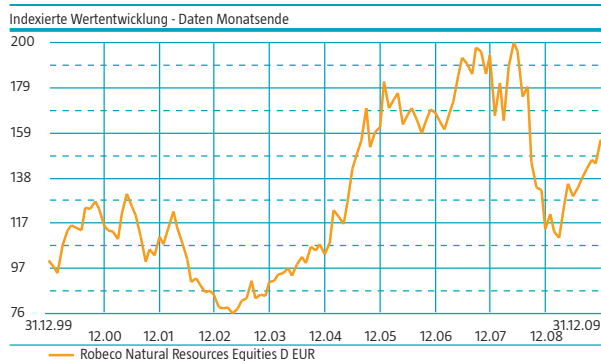
**MORNINGSTAR** (per 31/12/09)  
 ★★★

**ANLAGEGATTUNG**  
 Aktien

**FONDSVOLUMEN**  
 EUR 296.4 Mio.

**MARKTENTWICKLUNGEN**

Der Dezember bildete einen würdigen Abschluss für ein gutes Jahr im Rohstoffbereich. Der Star des Monats war Nickel mit einem Plus von 14,9%, dicht gefolgt von Zucker (+14,8%), Zink (+10,5%), Aluminium (+8,3%), Kupfer (+7,1%) und Erdgas (+6,5%). Der Rest des Rohstoffuniversums war weit gehend unverändert. Das Natural Resources-Portfolio legte im Verlauf des Monats +7,6% zu, obwohl ein hohes Engagement im Bereich integrierte Ölwerte bestand. Innerhalb des Metalluniversums führte Stahl den Anstieg an, da sich erste Anzeichen für OECD-Wachstum abzeichneten. Dieser Rohstoff war während des meisten Teils des 2. Halbjahrs 2009 hinter dem Bergbau zurückgeblieben. Bemerkenswert ist, dass diese gute Performance angesichts eines aufwertenden USD zu beobachten war. Korrelationen, die im vierten Quartal 2009 Allzeithochstände erreicht haben, scheinen sich endlich abzuschwächen.



**WERTENTWICKLUNG**

	Fonds	Relativ
1 Monat	7,61%	1,02%
3 Monate	9,38%	2,04%
Lfd. Jahr	35,91%	5,26%
1 Jahr	35,91%	5,26%
2008	-41,09%	-3,39%

**WERTPAPIERKENNUMMERN**

	ISIN	LU0187079693
Reuters	LP60025800	
Bloomberg	RGCGEED LX	
WKN	A0CA0Y	

**WERTENTWICKLUNG P.A.**

	Fonds	Relativ
3 Jahre	-2,44%	0,70%
5 Jahre	8,57%	1,06%
10 Jahre	4,52%	0,10%
Seit Aufl.	6,20%	-
Kurs	31/12/2009	EUR 86,67

**ANLAGEZIEL**

Streuung der Anlagen im Rahmen der festgesetzten Risikolimits, mit dem Ziel, ein besseres Resultat zu erwirtschaften als die Benchmark.

Der Wert Ihrer Anlage kann schwanken. Ergebnisse aus der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Diese produktbezogenen Informationen stellen keine Anlageempfehlung dar.



**PROGNOSE DES FONDSMANAGEMENTS**

China ist der wichtigste Einzelfaktor für die Entwicklung der globalen Rohstoffpreise. Im Ausblick meinen wir, dass die derzeitige aktive Haushaltspolitik und die lockere geldpolitische Haltung beibehalten werden, bis das Problem der Inflation auftritt. Der aktuelle Trend zur Abwendung von Strategien, die die Faktorkosten unterdrückt haben, wird anhalten, was für steigendes Umweltbewusstsein und eine Abkehr von der Schwerindustrie spricht. Wir erwarten weitere Ankündigungen, die auf die Eindämmung der Immobilienpreise und Überschusskapazitäten ausgerichtet sind und gleichzeitig die Binnennachfrage ankurbeln. Für die OECD dürften weitere Belege für eine allmähliche Erholung und Wiederaufstockung der Lagerbestände erkennbar sein. Die Gesamtheit dieser Entwicklungen sollte den Rohstoffbereich kurzfristig unterstützen.

PETER CSÖREGH

Weitere Informationen erhalten Sie unter: [www.robeco.de](http://www.robeco.de)

**WERTENTWICKLUNG**

Auf der Grundlage der Eröffnungskurse am Monatsende verbuchte der Fonds ein Ergebnis von +7,58%. Dem Nettoinventarwert nach zu urteilen übertraf er die Benchmark diesen Monat um +1,06%. Die Schlusslichter unter den Einzeltiteln im Portfolio waren Exxon Mobil (integrierter Ölhersteller, -21 Basispunkte) und Yamana (Gold, -6 Basispunkte). Die Spitzenreiter hießen Dockwise (Öldienstleistungen, +59 Basispunkte) und Total (integrierter Ölhersteller, +50 Basispunkte).

**Streuung nach Sektoren + Abweichung Benchmark**

Sektor	Anteil	Abweichung
Öl & Gas	58,3 %	-26,7 %
Metall- & Bergbau	21,8 %	21,8 %
Energie - Geräte & Dienstleistungen	16,2 %	1,2 %
Zweckbau und Wohnungsbau	1,5 %	1,5 %
Maschinen	1,5 %	1,5 %
Chemikalien	0,4 %	0,4 %
Sonstige	0,3 %	0,3 %

**Streuung nach Regionen + Abweichung Benchmark**

Region	Anteil	Abweichung
Amerika	55,5 %	-7,7 %
Europa	41,5 %	8,7 %
Fernost	2,1 %	-1,7 %
Afrika	0,7 %	0,7 %
Andere Länder	0,2 %	0,0 %

**STREUUNG NACH SEKTOREN**

Das Portfolio ist in zyklischeren Namen übergewichtet. Die Untergewichtung des Fonds bei Öl und Gas ist hauptsächlich das Ergebnis der Untergewichtung bei den großen Ölgesellschaften gegenüber der Übergewichtung bei kleineren Explorations- und Produktionsunternehmen sowie Öldienstleistungen. Auf der Grundlage unserer zentralen Themen besteht eine Übergewichtung in Kupfer, Platin, Zink, Gold und Uran.

**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. Derzeit besteht eine Übergewichtung in Europa gegenüber einer Untergewichtung in Nordamerika.

**Streuung nach Währungen + Abweichung Benchmark**

Währung	Anteil	Abweichung
US-Dollar	45,2 %	-4,9 %
Euro	14,4 %	2,5 %
Pfund Sterling	13,6 %	-5,7 %
Yen	9,4 %	8,4 %
Kanadischer Dollar	7,1 %	-6,0 %
Schweizer Franken	3,5 %	3,5 %
Australischer Dollar	2,3 %	-0,4 %
Norwegische Krone	2,0 %	0,3 %
Singapur-Dollar	1,9 %	1,9 %
Sonstige	0,6 %	0,4 %
Rand	0,3 %	0,3 %
Hongkong-Dollar	-0,3 %	-0,3 %

**10 GRÖßTE POSITIONEN**

Portfoliopositionen	Sektor	%
Royal Dutch Shell Plc/A	Öl & Gas	4,99
Total SA	Öl & Gas	4,56
Chevron Corp	Öl & Gas	4,53
Exxon Mobil Corporation	Öl & Gas	3,53
Canadian Natural Resources	Öl & Gas	3,25
Rio Tinto Plc	Metall- & Bergbau	3,22
Halliburton	Energie - Geräte & Dienstleistungen	3,06
Devon Energy	Öl & Gas	3,01
Apache Corporation	Öl & Gas	2,93
Anglo American Plc/New	Metall- & Bergbau	2,83
Gesamt		35,91

**VERTEILUNG NACH WÄHRUNGEN**

Der Fonds ist weiterhin in EUR übergewichtet, in GBP untergewichtet und im Dollarblock neutral aufgestellt. Hier wird der USD gegenüber dem CAD bevorzugt.

**RECHTLICHER HINWEIS**

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Robeco hat die Angaben unter größter Sorgfalt zusammengestellt. Trotz aller Sorgfalt können sich die Daten inzwischen verändert haben. Robeco kann daher keine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen übernehmen. Darüber hinaus behält sich Robeco vor, die Angaben jederzeit zu ändern. 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. Exemplare des aktuellen vereinfachten und des ausführlichen Verkaufsprospekts des Fonds sowie des zuletzt veröffentlichten Jahresberichts und des anschließenden Halbjahresberichts, sofern er veröffentlicht ist, sind kostenlos bei Robeco Asset Management (Deutschland) B.V., Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main, zu beziehen. Für weitere Informationen verweisen wir auf [www.robeco.de](http://www.robeco.de). Weitere Informationen erhalten Sie unter: [www.robeco.de](http://www.robeco.de).