

ROBECO GLOBAL GROWTH EQUITIES D EUR SHARES

FUNDUSZ AKCJI O PONADPRZECIĘTNYCH PERSPEKTYWACH WZROSTU

ROBECO

DANE NA DZIEŃ 31 SIERPANIA 2008

BENCHMARK MSCI WORLD GROWTH INDEX (EUR)

MORNINGSTAR



TYP FUNDUSZU

Akcje

WIELKOŚĆ FUNDUSZU

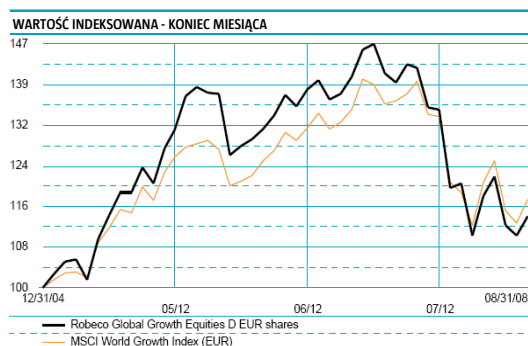
2,7 mln EUR

DYWIDENDA

Nie

ROZWÓJ RYNKU

W sierpniu indeks MSCI World zanotował spadek wartości (liczony w euro) o 4,5%, który wynikał głównie z gwałtownego wzrostu kursu dolara amerykańskiego względem europejskiej waluty. W minionym miesiącu dolar umocnił się względem euro o 6,3%. W ogólnym ujęciu, rynki akcji w Stanach Zjednoczonych zanotowały niewielkie wzrosty, podczas gdy rynki w Europie i Japonii utrzymały się na w miarę niezmiennym poziomie. Najważniejszym wydarzeniem w minionym miesiącu był spadek cen surowców, w tym ropy naftowej, miedzi i złota. Wcześniejsze oczekiwania wskazywały, że gospodarki wschodzące nadal będą rozwijać się w szybkim tempie, podczas gdy w krajach o rozwiniętych gospodarkach nastąpiło spowolnienie tempa wzrostu. Coraz więcej sygnałów wskazujących na wysoką inflację oraz niższe tempo wzrostu doprowadziło do korekty w dół prognoz wzrostu na rynkach wschodzących, co z kolei miało wpływ na poziom cen na rynku surowców. Jednocześnie, rynek mieszkaniowy w Stanach Zjednoczonych notował dalsze spadki (jednak już w wolniejszym tempie). Nie skończyły się również problemy z dostępnością finansowania na rynkach kredytowych.



CEL INWESTYCYJNY
Fundusz inwestuje środki w różne rodzaje aktywów poruszając się na wyznaczonym poziomie ryzyka celem przekroczenia benchmarku.

WYNIK

	Fundusz	Benchmark
Jeden miesiąc	3,5%	4,1%
Trzy miesiące	-6,4%	-6,0%
Od początku roku	-15,4%	-12,1%
1 rok	-18,5%	-14,1%

WYNIK W UJĘCIU ROCZNYM

	Fundusz	Benchmark
3 rok	-1,3%	0,7%
Od początku działalności	3,9%	4,4%

Wartość jednostki uczestnictwa 31/08/2008 115,17 EUR

KOD FUNDUSZU

ISIN	LU0203974976
Bloomberg	ROGGED LX
Datastream	2976IU
Sedol	B049BJ8
Valoren	CH1992188

INFORMACJE OGÓLNE

Waluta	EUR
Data pierwszego notowania	13/12/2004
Oplata za zarządzanie	1,25% rocznie
Oplata serwisowa	0,12% rocznie
Współczynnik wydatków	1,54%
Oplata za nabycie (max)	5,00%
Oplata za umorzenie (max)	0,00%
Oplata za zmianę (max)	1,00%
W obrocie dziennym	tak
Zarządzający aktywami	Robeco Luksemburg S.A.
Zakończenie roku księgowego	30/06

BENCHMARK Od 3 grudnia 2007 indeks odniesienia to Citigroup World Growth Index (EUR).

Wyniki w przeszłości nie są wyznacznikiem wyników obecnych lub w przyszłości. Podany wynik nie zawiera opłat oraz kosztów powstałych w związku z nabyciem i umorzeniem jednostek funduszy inwestycyjnych.



OCZEKIWANIA ZARZĄDZAJĄCEGO FUNDUSZEM

Po siedmiu trudnych latach akcje spółek wzrostowych zaczynają odrabiać straty. Inwestorzy zaczynają znowu płacić premię za wzrost. W celu zidentyfikowania najatrakcyjniejszych spółek wzrostowych fundusz CGF Global Growth Equities wykorzystuje sprawdzony model ilościowy. Perspektywy akcji spółek wzrostowych są budujące. Niepewność może utrzymać się na rynku spółek z sektora finansowego, jednak w innych, bardziej ukierunkowanych na wzrost segmentach rynku sytuacja wygląda dobrze. Wysokim kursom powinny również sprzyjać nadal częste transakcje wykupu akcji. Zalety inwestycji w akcje spółek wzrostowych zostaną docenione w warunkach rosnących stóp procentowych oraz wolniejszego tempa wzrostu gospodarki światowej. Należy bacznie obserwować poziomy stóp procentowych, gdyż w przyszłym roku inflacja może ponownie dać o sobie znać.

DAVID BLITZ

Więcej informacji można uzyskać na stronie www.robeco.pl

ROBECO

WYNIK

Jedynym narzędziem budowania wyników funduszu jest ilościowy model doboru walorów. Efektem zastosowania modelu jest dobór spółek do portfela inwestycyjnego na podstawie ich wyceny, dynamiki kursu akcji, ogłaszanych korekt zysków i polityki zarządzania. W ramach modelu analizowana jest grupa spółek wzrostowych. Jest on stosowany w taki sposób, że gwarantuje znaczną przewagę spółek wzrostowych w portfelu. W sierpniu indeks spółek wzrostowych wypadł nieznacznie gorzej od rynku akcji ogółem. Fundusz CGF Global Growth Equities osiągnął w minionym miesiącu również nieznacznie gorszy wynik od swojego indeksu odniesienia. Gorszy rezultat funduszu wynikał głównie z ekspozycji na uwzględniane w stosowanym modelu czynniki związane z dynamiką kursów akcji oraz ogłaszanymi korektami zysków, które nie były w stanie zniwelować pozytywnego wpływu ekspozycji na czynnik wyceny.

ALOKACJA BRANŻOWA + ODCHYLENIE OD BENCHMARKU

Technologia informatyczna	17.9 %	-0.1 %
Przemysł	14.6 %	0.5 %
Ochrona zdrowia	12.3 %	0.7 %
Konsument podstawowy	11.7 %	-1.9 %
Materiały	11.0 %	0.9 %
Konsument dowolny	9.1 %	-0.7 %
Energia	8.6 %	0.3 %
Sektor finansowy	7.9 %	-0.1 %
Użyteczność publiczna	3.2 %	-1.1 %
Inny	2.4 %	2.4 %
Inne	1.3 %	-0.9 %

ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE + ODCHYLENIE OD BENCHMARKU

Ameryka	51.7 %	-1.9 %
Europa	32.0 %	0.7 %
Daleki Wschód	14.1 %	-0.9 %
Inne państwa	2.3 %	2.2 %
Płynność	-0.1 %	-0.1 %

ALOKACJA BRANŻOWA

Fundusz CGF Global Growth Equities przyjmuje pozycję zasadniczo neutralną względem indeksu odniesienia w zakresie alokacji branżowej inwestycji. Jest to podyktowane faktem, że model doboru walorów, który od początku grudnia 2007 r. stanowi jedyne narzędzie budowy wyników funduszu, sprawdza się najlepiej w przypadku stosowania go w ramach branż (i regionów).

ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE

Fundusz CGF Global Growth Equities przyjmuje pozycję zasadniczo neutralną względem indeksu odniesienia w zakresie rozmieszczenia regionalnego inwestycji. Jest to podyktowane faktem, że model doboru walorów, który od początku grudnia stanowi jedyne narzędzie budowy wyniku funduszu, sprawdza się najlepiej w przypadku stosowania go w ramach regionów (i branż).

SPREAD WALUTOWY + ODCHYLENIE OD BENCHMARKU

Waluta	Spread	Odchylenie od benchmarku
Amerykański dolar	49.2 %	0.1 %
Euro	14.0 %	-1.1 %
Japoński jen	10.4 %	-0.1 %
Brytyjski funt	9.4 %	0.0 %
Szwajcarski frank	4.5 %	-0.2 %
Kanadyjski dolar	4.3 %	-0.2 %
Inny	2.9 %	2.3 %
Australijski dolar	2.5 %	-0.5 %
Szwedzka korona	0.9 %	0.0 %
Hongkong - dolar	0.8 %	-0.1 %
Inne	1.1 %	-0.2 %

10 NAJWAŻNIEJSZYCH POZYCJI

Portfel akcji	Branża	%
Wal-Mart Stores	Konsument podstawowy	1,92
International Business Machines	Technologia informatyczna	1,52
Oracle System Corporation	Technologia informatyczna	1,43
Novartis AG-REG SHS	Ochrona zdrowia	1,28
Procter & Gamble	Konsument podstawowy	1,22
Charles Schwab	Sektor finansowy	1,14
EnCana Corp	Energia	1,13
Hitachi	Technologia informatyczna	1,12
Volkswagen/Stammaktien	Konsument dowolny	1,11
Halliburton	Energia	1,09
	Razem	12,96

SPREAD WALUTOWY

Fundusz CGF Global Growth Equities przyjmuje pozycję zasadniczo neutralną względem indeksu odniesienia w zakresie walut.

OŚWIADCZENIE

Niniejszy dokument został starannie przygotowany a jego zawartość nie stanowi gwarancji żadnego rodzaju. Treść niniejszego dokumentu opiera się na źródłach informacji uznanych za wiarygodne, lecz nie stanowi żadnej wyraźnej lub dorozumianej gwarancji lub deklaracji, co do ich dokładności i kompletności. Robeco Group oraz dyrektorzy lub pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za informacje lub rekomendacje zawarte w niniejszym dokumencie, które mogą być przedmiotem zmian bez wcześniejszego zawiadomienia. Wartość inwestycji może ulegać zmianom. Wyniki w przeszłości nie są wyznacznikiem wyników w przyszłości. W celu uzyskania dalszych informacji, proszę zapoznać się z prospektem. Prospekt dostępny jest w Robeco Group lub na stronie www.robeco.com. Podany wynik jest wynikiem netto. Stawki opłat wspomniane w niniejszej publikacji podano w ostatnim sprawozdaniu rocznym funduszu Zagraniczny fundusz inwestycyjny Robeco Capital Growth Funds posiada licencję wydaną przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) w Luksemburgu, a Polska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie zgłosiła żadnych zastrzeżeń dotyczących dystrybucji jego udziałów w Polsce.

Morningstar jako ocena ratingowa funduszu zarejestrowanego do sprzedaży w Europie odzwierciedla historyczne wyniki skorygowane o ryzyko. Ocena ratingowa może ulegać zmianie w każdym miesiącu. Wyliczenie ratingu Morningstar dla funduszy zarejestrowanych do sprzedaży odbywa się na bazie teorii użyteczności. 10% najlepszych funduszy w swojej kategorii otrzymują 5 gwiazdek, następne 22,5% - 4 gwiazdki, kolejne 35% - 3 gwiazdki, następne 22,5% - 2 gwiazdki i ostatnie 10% - jedną gwiazdkę. Fundusz został oceniony wyłącznie w relacji do funduszy zarejestrowanych do sprzedaży w Europie. Wszystkie prawa autorskie w odniesieniu do ratingu Morningstar posiada Morningstar. Więcej informacji można uzyskać na stronie www.morningstar.com