

ROBECO US PREMIUM EQUITIES (EUR) DH-SHARES FUNDUSZ AMERYKAŃSKICH AKCJI NIEDOWARTOŚCIOWANYCH

ROBECO

DANE NA DZIEŃ 31 SIERPNIA 2008

BENCHMARK RUSSELL 3000 VALUE IN EUROS (HEDGED)

MORNINGSTAR



TYP FUNDUSZU

Akcje

WIELKOŚĆ FUNDUSZU

301,0 mln EUR

WIELKOŚĆ KLASY AKTYWÓW

70,0 mln EUR

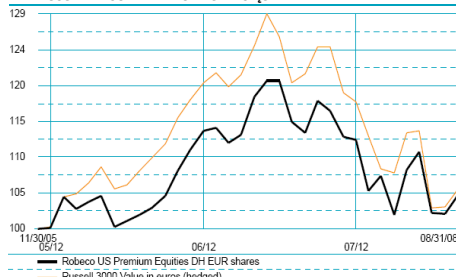
DYWIDENDA

Nie

ROZWÓJ RYNKU

Wszystkie amerykańskie indeksy akcji zanotowały w sierpniu pozytywne wyniki, przy czym wyniki spółek rosły odwrotnie proporcjonalnie do ich wielkości. Indeks spółek o dużej kapitalizacji rynkowej S&P 500 oraz indeks Russell 1000[®] zanotowały wzrosty na poziomie odpowiednio 1,5% i 1,4%. Indeks spółek o średniej kapitalizacji Russell Midcap[®] wzrósł o 2,9%, natomiast indeks spółek niedoszacowanych o niskiej kapitalizacji rynkowej Russell 2000[®] Value zanotował wzrost na poziomie 3,6%. Z punktu widzenia stylu inwestycyjnego, wszystkie największe indeksy spółek niedoszacowanych wypadły lepiej od indeksów spółek wzrostowych, przy czym największy wzrost na poziomie 4,8% zanotował w minionym miesiącu indeks Russell 2000[®] Value. W ujęciu narastającym od początku roku wszystkie główne indeksy akcji wzrostowych i akcji niedoszacowanych oraz podstawowe indeksy amerykańskiego rynku wykazują ujemną rentowność. Wartość indeksu S&P 500 obniżyła się o 11,4%, natomiast indeksy Russell 1000[®] Value, Midcap[®] i 2000[®] Value zanotowały spadki odpowiednio o 12,4%, 8,3% i 3,0.

WARTOŚĆ INDEKSOWANA - KONIEC MIESIĄCA



CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym funduszu jest udział we wzroście wartości na rynkach o dobrej koniunkturze oraz - poprzez sprawne zarządzanie ryzykiem - ochroną kapitału na rynkach dotkniętych dekonunkturą.

WYNIK

	Fundusz	Benchmark
Jeden miesiąc	2,3%	2,2%
Trzy miesiące	-5,4%	-7,1%
Od początku roku	-6,9%	-10,2%
1 rok	-7,7%	-13,1%

WYNIK W UJĘCIU ROCZNYM

	Fundusz	Benchmark
Od początku działalności	1,6%	1,9%

Wartość jednostki uczestnictwa 31/08/2008 104,43 EUR

KOD FUNDUSZU

ISIN	LU0320896664
Bloomberg	RGUPDHE LX

INFORMACJE OGÓLNE

Waluta	EUR
Data pierwszego notowania	03/12/2005
Oplata za zarządzanie	1,50% rocznie
Oplata serwisowa	0,12% rocznie
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 Boston Partners Asset Management L.L.C.
Zakończenie roku księgowego	30/06

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

Fundusz wykorzystuje trudną sytuację panującą obecnie na rynku w celu nabywania po atrakcyjnych cenach akcji wybranych spółek znajdujących się w dobrej sytuacji fundamentalnej. Fundusz w ostatnim czasie dostrzega wiele możliwości inwestycyjnych związanych z atrakcyjną wyceną walorów, które w takiej liczbie nie pojawiały się na rynku od wielu lat. Stosując selekcję walorów w oparciu o dane dotyczące poszczególnych spółek (podejście bottom-up), fundusz poszukuje potencjalnych kandydatów do portfela inwestycyjnego w sektorze finansowym i cyklicznych sektorach towarów i usług konsumpcyjnych, jak również w większości pozostałych segmentów rynku. Rozpoczęliśmy już budowę fundamentów pod kolejną hossę i zamierzamy poświęcić szczególnie dużo uwagi kwestii wyboru odpowiedniego momentu do rozpoczęcia inwestycji. Z niecierpliwością czekamy na możliwość przekazywania naszym klientom kolejnych wieści na temat przebiegu tego wyjątkowego okresu w rozwoju rynku.

DUILIO R. RAMALLO. CPA. CFA

Więcej informacji można uzyskać na stronie www.robeco.pl

ROBECO

WYNIK

W sierpniu zaangażowanie funduszu w sektorze finansowym przyniosło dodatni wynik w części indeksu notującej negatywną rentowność i miało największy pozytywny wpływ na zanotowany wynik względny. Zaangażowanie funduszu w sektorze ochrony zdrowia, w szczególności w akcje spółek farmaceutycznych, również miało znaczny wpływ na rentowność osiągniętą przez fundusz w minionym miesiącu. Dwie inne istotne pozycje - w sektorze technologicznym i usług konsumenckich przyniosły funduszowi w sierpniu dodatnią rentowność, jednak poniżej wyniku zanotowanego przez indeks spółek niedoszacowanych.

ALOKACJA BRANŻOWA + ODCHYLENIE OD BENCHMARKU

Branża	Wkład	Odchylenie
Finansowy	31.8 %	16.8 %
Ochrona zdrowia	14.7 %	2.1 %
Technologia informatyczna	11.6 %	-5.1 %
Konsument dowolny	10.0 %	1.5 %
Inny	7.7 %	7.8 %
Energia	7.6 %	-5.9 %
Konsument podstawowy	7.0 %	-5.2 %
Przemysł	6.3 %	-4.9 %
Usługi telekomunikacyjne	2.7 %	-0.4 %
Użyteczność publiczna	0.7 %	-2.9 %
Inne	-0.1 %	-3.8 %

ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE + ODCHYLENIE OD BENCHMARKU

Kraj	Wkład	Odchylenie
Ameryka	83.0 %	-16.5 %
Inne państwa	13.1 %	13.1 %
Kanada	2.1 %	2.1 %
Bermudy	1.9 %	1.4 %
Płynność	-0.1 %	-0.1 %

ALOKACJA BRANŻOWA

Na tle rynku ogółem, fundusz stosuje bardziej defensywne podejście do przyjmowania ekspozycji kredytowych oraz niedoważa sektor bankowy. Fundusz ponadto selektywnie korzysta z możliwości inwestycyjnych powstających w sektorze finansowym. Fundusz nadal realizuje politykę inwestowania w walory wysokiej jakości, bez rezygnowania jednak z atrakcyjnych cen, czego wyrazem jest jego wyższe w porównaniu z indeksem odniesienia zaangażowanie w sektorach ochrony zdrowia i technologicznym.

ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE

Fundusz Robeco US Premium Equities (USD) inwestuje wyłącznie w akcje notowane na giełdach amerykańskich.

SPREAD WALUTOWY + ODCHYLENIE OD BENCHMARKU

Waluta	Wkład	Odchylenie
Euro	98.5 %	-1.5 %
Inny	1.8 %	1.8 %
Płynność	-0.1 %	-0.1 %
Amerykański dolar	-0.2 %	-0.2 %

10 NAJWAŻNIEJSZYCH POZYCJI

Portfel akcji	Branża	%
Loews Corp	Finansowy	4,49
Ace Ltd	Finansowy	3,70
White Mountains Insurance GP	Finansowy	3,02
Johnson & Johnson	Farmaceutyczny	3,00
Pfizer	Farmaceutyczny	2,84
Amgen	Farmaceutyczny	2,79
Total SA-Spon ADR	Energia	2,57
International Business Machines	Technologia informatyczna	2,57
Procter & Gamble	Konsument podstawowy	2,41
Vodafone Group PLC-SP ADR	Usługi telekomunikacyjne	2,07
	Razem	29,46

Więcej informacji można uzyskać na stronie www.robeco.pl

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. Wylizanie 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