

Emerging Markets Triebfeder für Wachstum weltweit

Third Party Distribution
Robeco Deutschland

Agenda

- 1. Robeco im Kurzüberblick**
- 2. Wachstumsmotor Schwellenländer**
- 3. Märkte im Blickpunkt**
 - China, Indien, Indonesien
 - Emerging Markets Portfolios
- 4. Alternativen zum direkten Schwellenländer-Engagement**
 - Themenportfolios Agrar- und Infrastruktur
- 5. Zusammenfassung**

Robeco im Kurzüberblick

Spezialisierte Asset Management Einheiten für voneinander unabhängige Expertisen

Rabobank Gruppe, AAA rated, ca. 65.000 Mitarbeiter

ROBECO – GRUPPE, est. 1929, ca. 140 Mrd. EUR AuM, 1600 Mitarbeiter

<p>RAM</p> <p>Rotterdam Niederlande</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fixed Income - Schwellenländer - Europa, Global - Sektoren u.a. 	<p>RIM USA</p> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 45%;"> <p>Robeco Boston Partners</p> <p>Boston</p> <ul style="list-style-type: none"> - US Aktien - Small-, Mid-, Large-Cap Value - All Cap Value </div> <div style="width: 45%;"> <p>Robeco Weiss Peck & Greer</p> <p>New York</p> <ul style="list-style-type: none"> - US Aktien - Quant. Anlage-Strategien - Single Hedgefonds </div> </div> <p>Robeco Sage Fund of Hedge Funds New York</p>		<p>Robeco Gestion</p> <p>Paris</p> <ul style="list-style-type: none"> - Europäische Sm. & Mid Caps - Geldmarktprodukte 	<p>samco</p> <p>Zürich</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nachhaltige Anlagen nach dem best in class Prinzip <p>9 Publikumsfonds* registriert in D</p>	<p>TRANSTREND</p> <p>Rotterdam Niederlande</p> <ul style="list-style-type: none"> Managed Futures Long Short Equity Strategien <p>bouwfonds real estate investment management</p> <p>Hoevlaken, NL Berlin, D Wohnimmobilien Offen u. geschl. (Robeco nur fund raiser)</p>	<p>CANARA ROBECO</p> <p>Mumbai u.a. Indien</p> <p>Aktien Indien und andere</p> <p>AIM Trading</p> <p>Belgien</p> <p>FX Trading strategies</p>
---	--	--	---	--	---	---

Wachstumsmotor Schwellenländer

Vergleichsweise stabil durch die Krise

- Stark verbesserte stabile politische und wirtschaftliche Situation im Vergleich zu den Schwellenländerkrisen der Vorjahre (Asienkrise, Russlandkrise, Argentinienkrise, Mexikokrise)
- Große Binnenmärkte mit wachsender Mittelschicht
- Großes Interesse ausländischer Investoren (hoher Bestand an ausl. Direktinvestitionen)
- Geringe / Keine Teilnahme am Geschäft mit US Subprime Krediten (MBS), Rekapitalisierung des Bankensektors war deshalb nicht erforderlich. Konjunkturpakete standen nahezu vollumfänglich für konjunkturelle Maßnahmen zur Verfügung
- geringe Staatsverschuldung im Vergleich zum BIP
- Hoher Bestand an Devisenreserven

Wachstumsmotor Schwellenländer

Robuste Fundamentaldaten

2009e	HH- Saldo %/BIP	Inflation in %	AH-Über- schuss Mrd. USD	Devisen Reserven Mrd. USD	Verschuldung % v. BIP	BIP- Wachstum in %	FDI Netto in Mrd. USD
Russland	-8,0	11,0	94,6	380,0	32,9	-7,0	15,0
Taiwan	-3,5	-0,2	30,8	348,2	1,1	-1,9	-3,1
→ China	-3,0	1,9	198,1	2.399,2	21,0	8,7	47,0
Brasilien	-3,1	4,3	23,8	218,5	20,2	-0,6	26,0
→ Indien	-6,8	4,3	-103,8	267,0	67,0	6,0	20,0
Südkorea	0,9	2,8	56,2	270,0	39,9	0,2	-3,3
→ Indonesien	-1,5	2,8	35,2	63,6	30,1	4,5	2,3
Deutschl.	-4,16*	0,13*	136,1	n.a.	70,3	-5,0	n.a.
Griechenl.	~-12,7**	2,5	-28,7	n.a.	~112**	-1,1**	n.a.

Erwartungswert für 2009 per Oktober 2009

Quellen: DB Research Daten per Februar 2010, *IMF Daten per Oktober 2009, ** EU Kommission

Wachstumsmotor Schwellenländer

Aktuelle Marktbewertungen

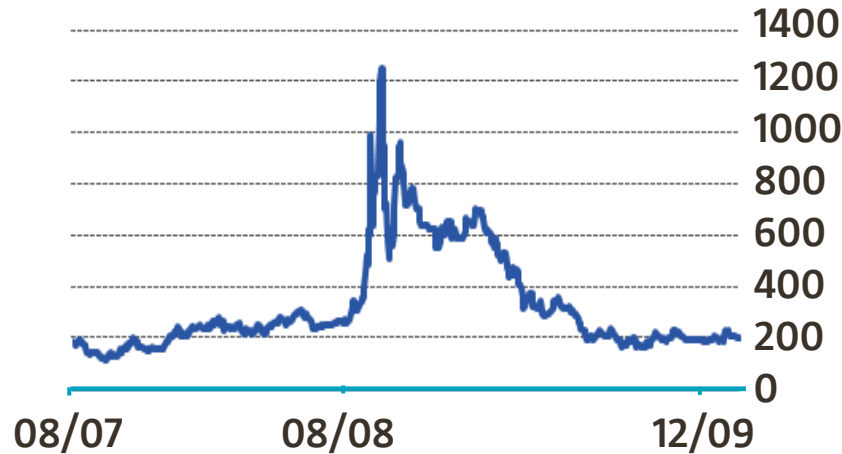
Regionale Marktbewertungen und Gewinnentwicklung im Vergleich

Anlageregion	Gewinnwachstum		P/E	
	12M	Aktuell 12M	10J-Schnitt	
Nordamerika	24,5	13,6	16,6	
Europa	26,6	11,5	14,8	
Pazifik	54,0	16,0	18,9	
Emerging Marktes	33,3	11,5	11,0	
AC World	29,1	12,9	15,8	

Quelle: Robeco Rotterdam, basierend auf IBES Consensus Schätzungen, Daten per 24.02.10

Wachstumsmotor Schwellenländer

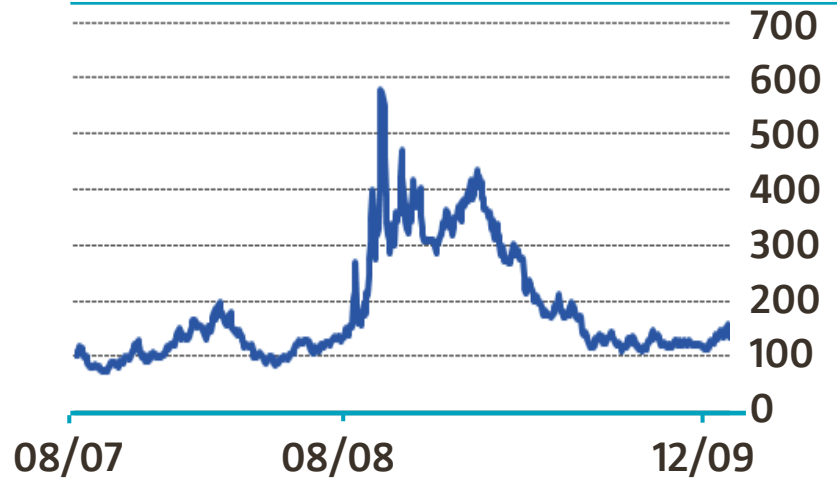
Indonesien 5 Y CDS Prämie in BP



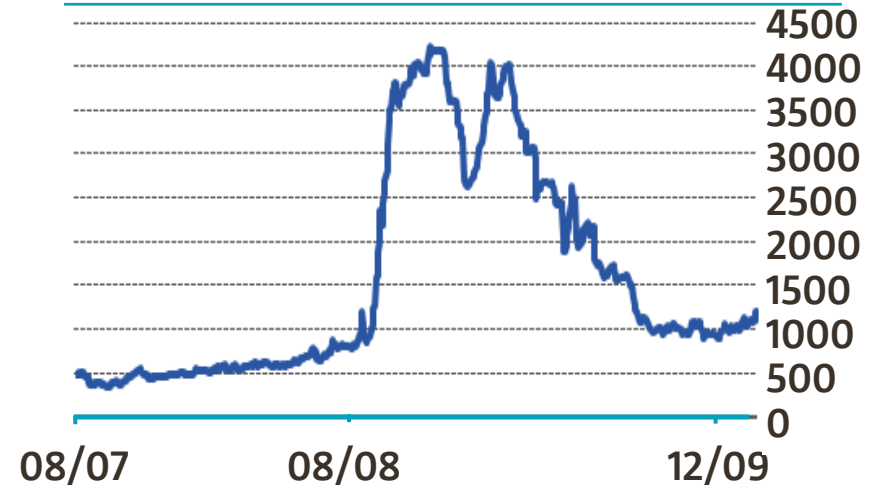
China 5 Y CDS Prämie in BP



Brasilien 5 Y CDS Prämie in BP



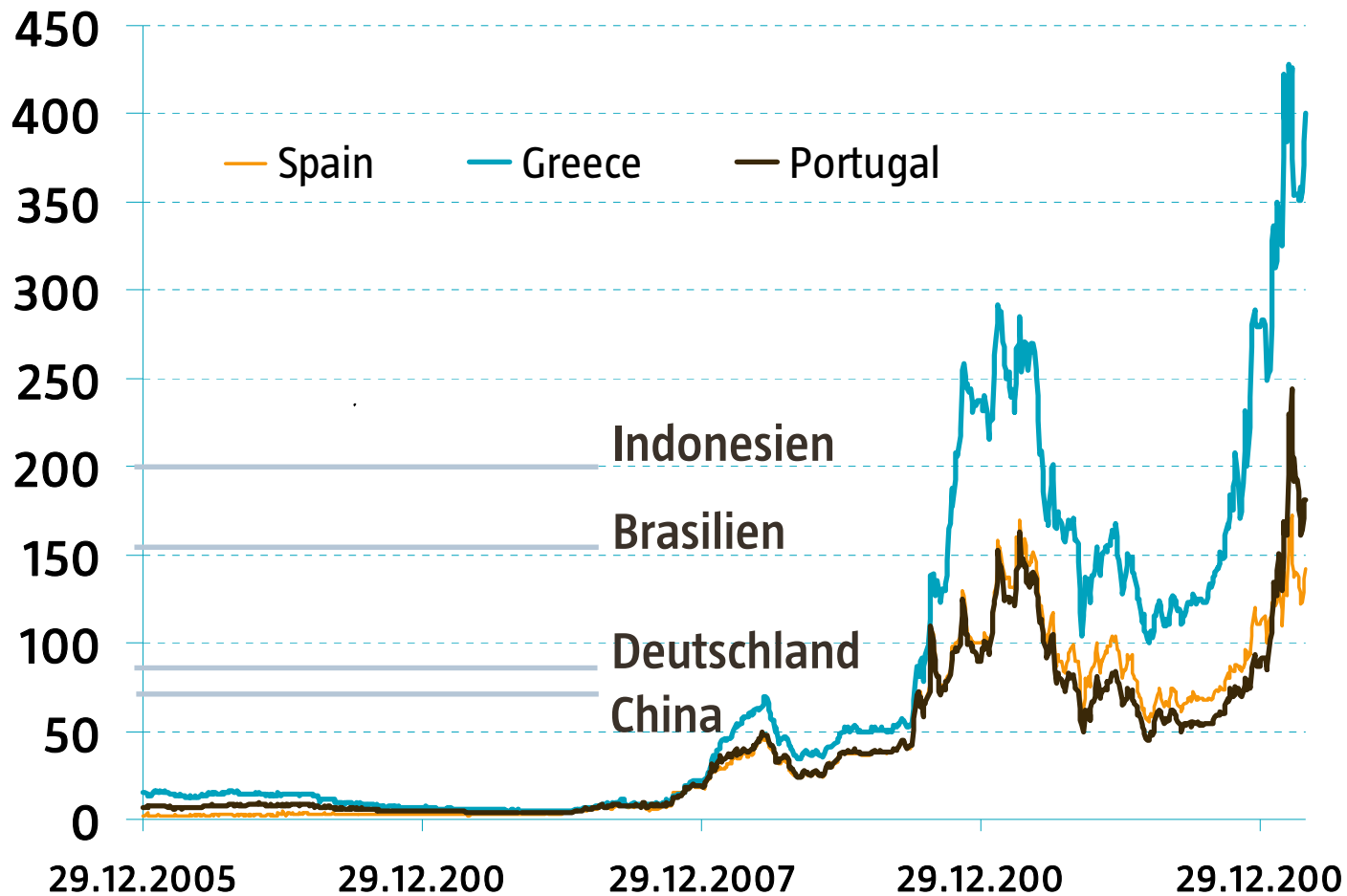
Argentinien 5 Y CDS Prämie in BP



Quelle: DB Research

Wachstumsmotor Schwellenländer

CDS-Prämie – veränderte Einschätzung des Marktrisikos (5Y)



Quelle: Bloomberg

Märkte im Blickpunkt

Chindonesien:

- BIP in Mrd. USD: 6.549
- Bevölkerung in Mio: 2.620

Das entspricht:

- ca. 11,5 % des Welt-BIP's
- ca. 38,5 % der Weltbevölkerung



Quelle: The Worldbank, Daten für 2008, DB Research

Märkte im Blickpunkt: China

China:

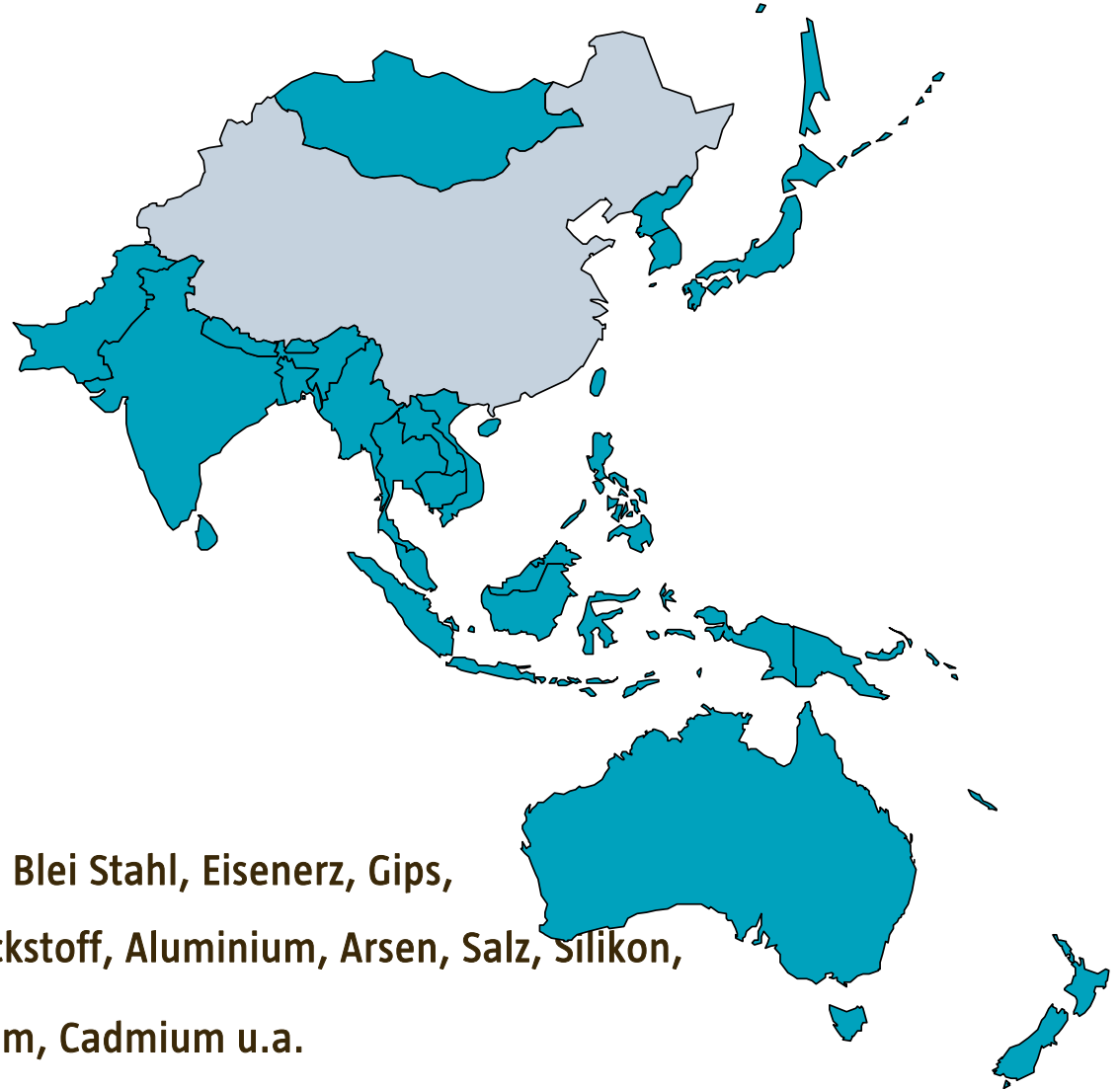
BIP in Mrd. USD (09e): 4.830

Bevölkerung in Mio: 1.300

- Alphabetisierungsrate: ca. 90,1 %
(Daten der UNESCO 2007 über 15 jährige)
- BIP Wachstum 09: 8,5%
- BIP Wachstum 08: 9,0%
- BIP Wachstum 07: 13,0%

Rohstoffe:

Nr.1 bei: Gold, Titan, seltenen Erden, Blei Stahl, Eisenerz, Gips,
Zement, Graphite, Kalk, Stickstoff, Aluminium, Arsen, Salz, Silikon,
Strontium, Magnesium, Brom, Cadmium u.a.



Märkte im Blickpunkt: China

Treiber für Konsumwachstum

- Bildung
- Entwicklung des verfügbaren Einkommens
- Urbanisierung
- Staatliche Investitionsprogramme

Märkte im Blickpunkt: China

Entwicklung des verfügbaren Einkommens

Entwicklung des verf. Einkommens urbane Haushalte 1991-2008

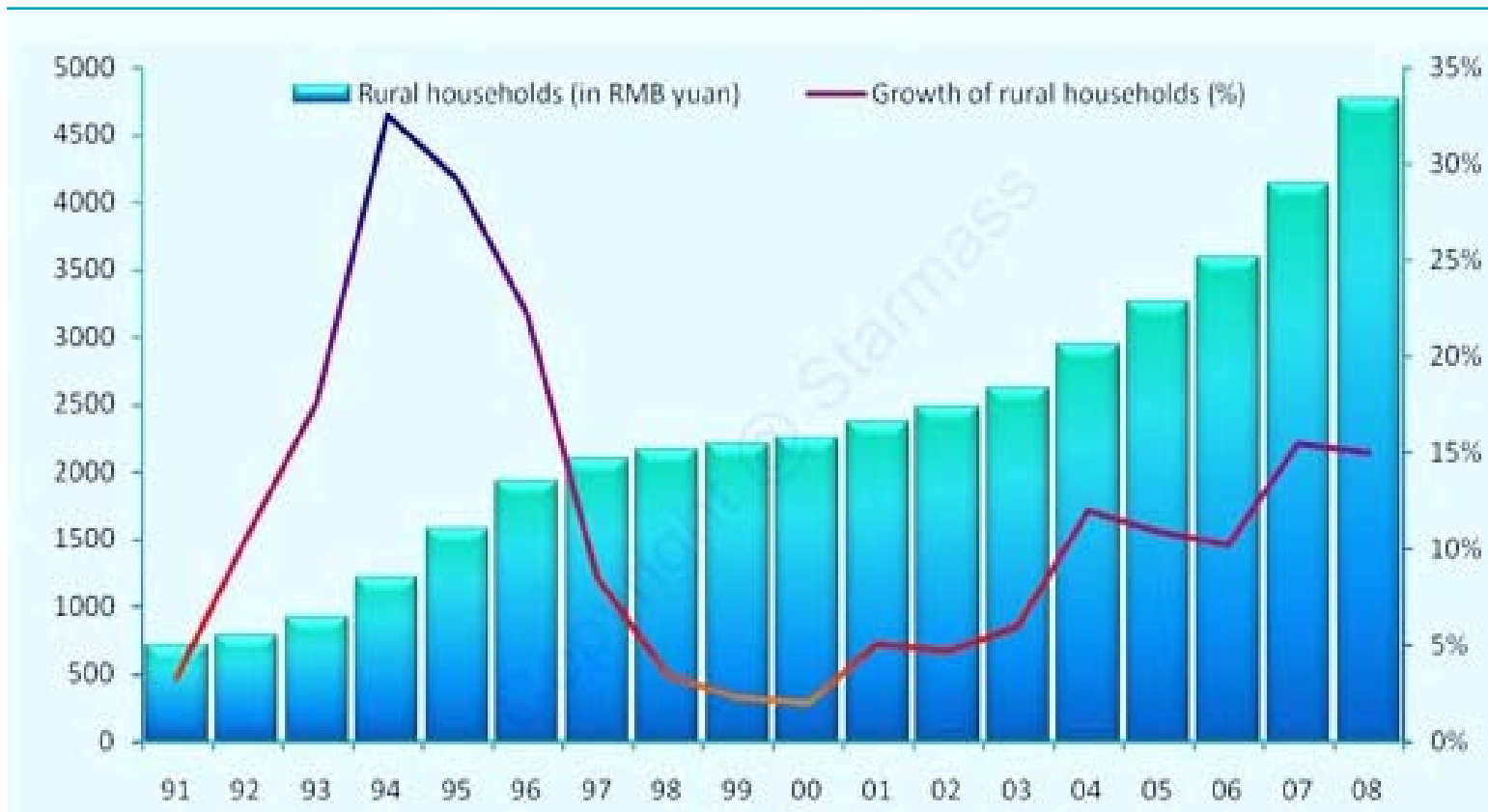


Quelle: Starmass.com

Märkte im Blickpunkt: China

Entwicklung des verfügbaren Einkommens

Entwicklung des verf. Einkommens ländl. Haushalte 1991-2008

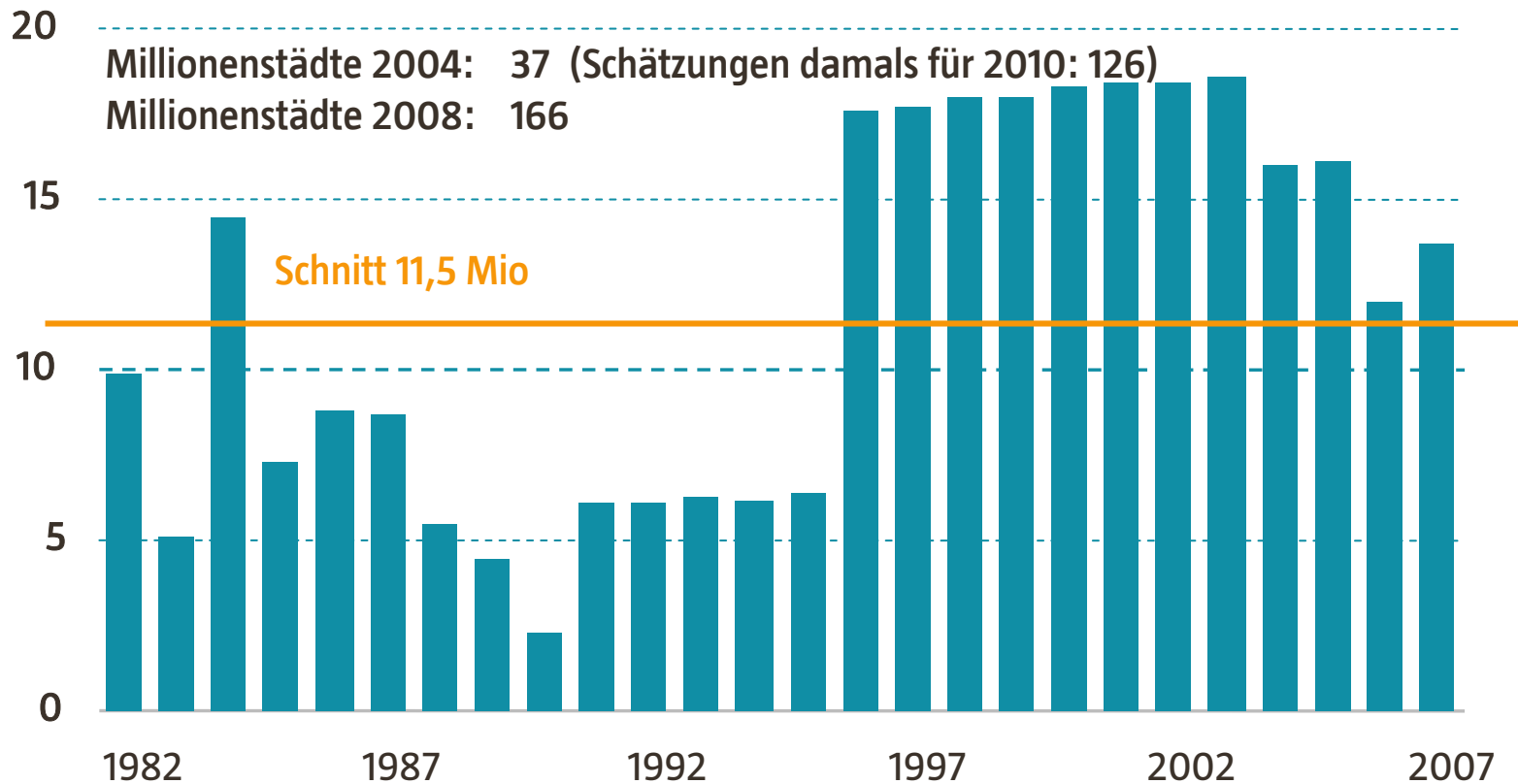


Quelle: Starmass.com

Märkte im Blickpunkt: China

Urbanisierung

Mio **Migrationsrate vom Land in die Stadt**

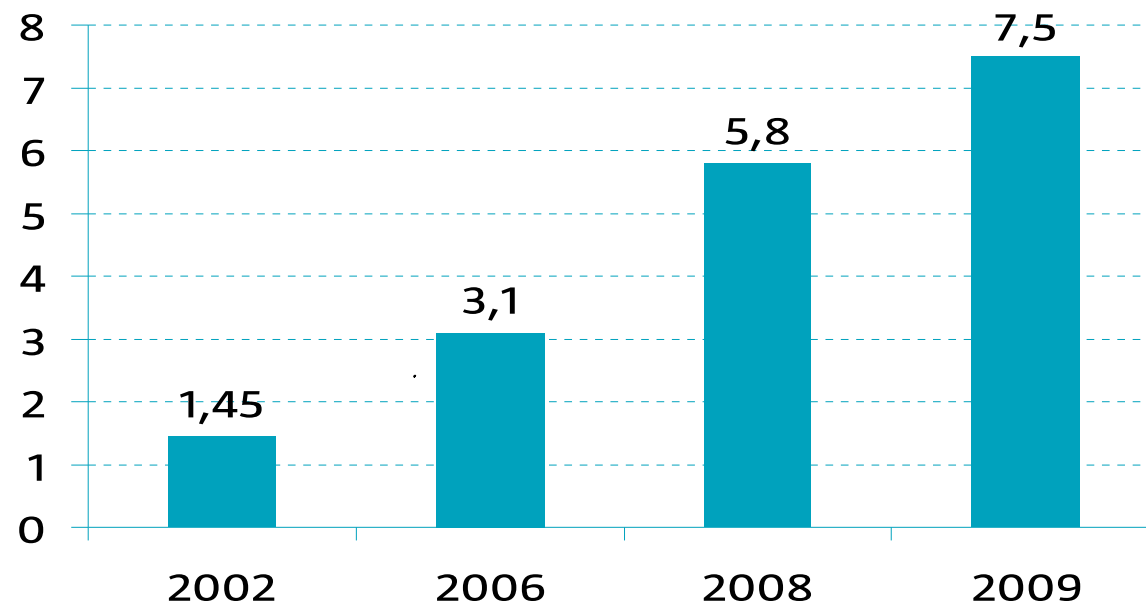


Quelle: CEIC, BNP Paribas

Märkte im Blickpunkt: China

Bildung in China

Anzahl Universitätsabsolventen in China in Mio



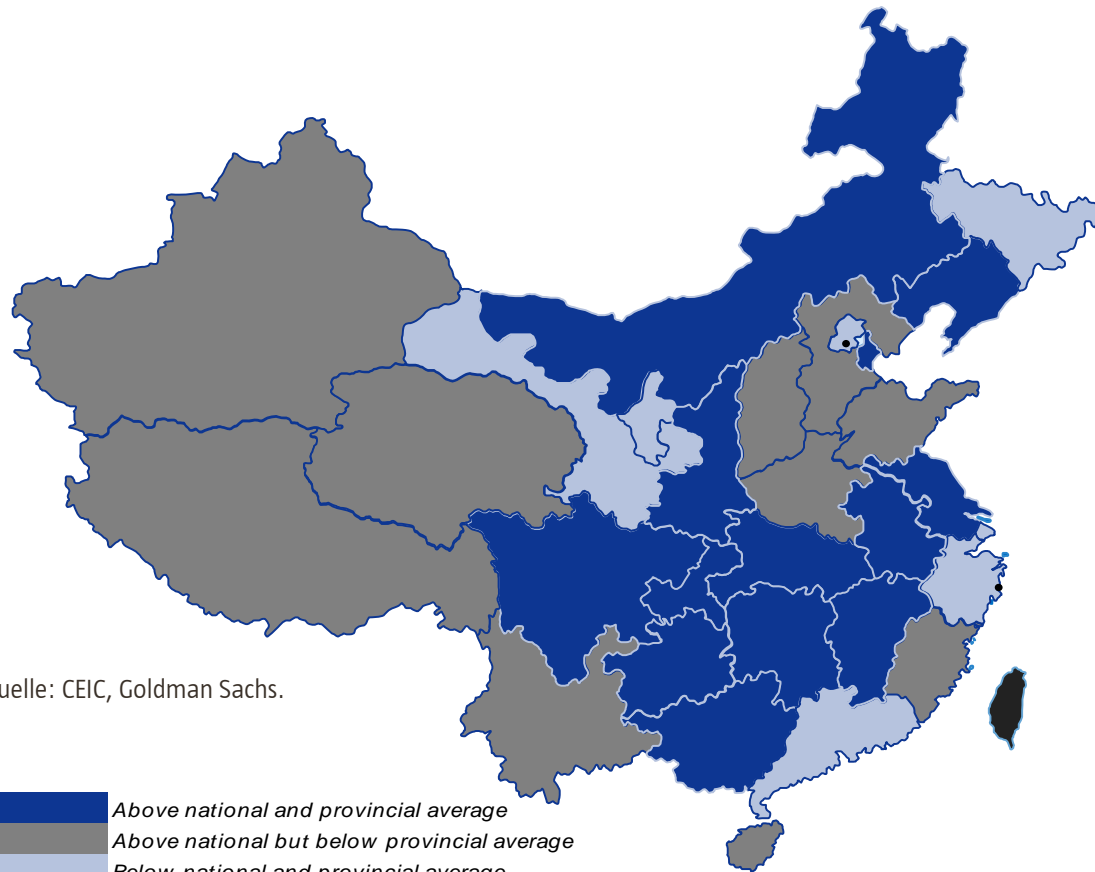
- Ca. 350.000 Chinesen studieren im Ausland, davon ca. 25.000 in Deutschland
- Jährlich verlassen ca. 700.000 Ingenieure die Universitäten
- Ca. 19 Mio. Chinesen studieren an einer der über 1900 Universitäten und Fachhochschulen an denen rund 1 Mio Professoren lehren

Quelle: Spiegel, DAAD

Märkte im Blickpunkt: China

Staatliche Investitionsprogramme

Gezielte Förderung von Zentral und Westchina



Quelle: CEIC, Goldman Sachs.

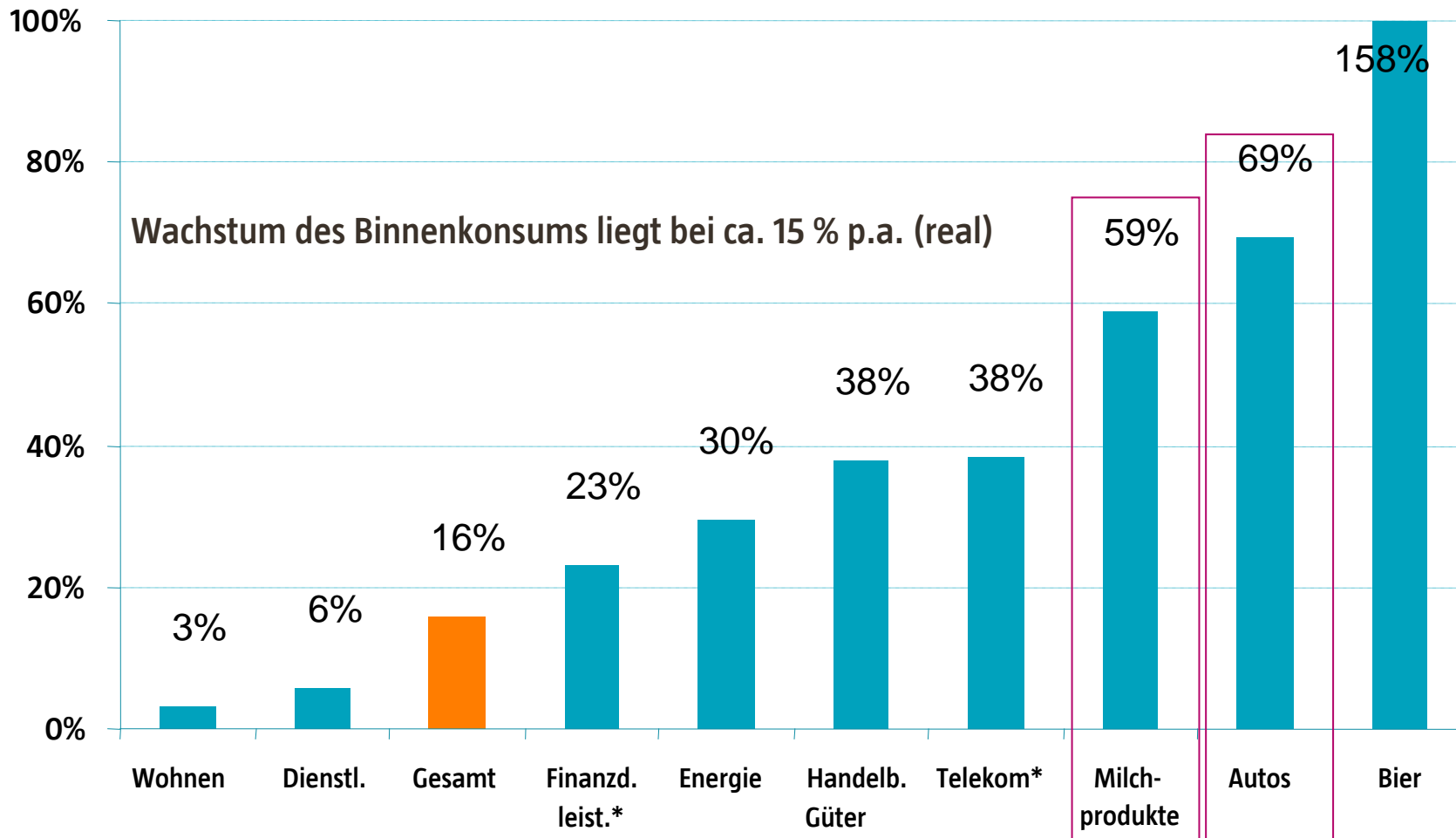
Above national and provincial average
 Above national but below provincial average
 Below national and provincial average

Province/ SAR	1Q09 yoy GDP growth (%)	Location
Tianjin	16.0	Coastal
Guizhou	15.9	Inland
Inner Mongolia	15.8	Inland
Hunan	13.1	Inland
Guangxi	12.9	Inland
Anhui	11.6	Inland
Sichuan	10.8	Inland
Jiangsu	10.2	Coastal
Jiangxi	10.2	Inland
Hubei	10.2	Inland
Shaanxi	10.2	Inland
Liaoning	9.6	Coastal
Jilin	9.1	Coastal
Chongqing	9.0	Inland
Hainan	8.7	Coastal
Hebei	8.5	Coastal
Shanxi	8.1	Inland
Qinghai	8.0	Inland
Fujian	7.4	Coastal
Yunnan	7.3	Inland
Tibet	7.3	Inland
Shandong	7.0	Coastal
Henan	6.6	Inland
Xinjiang	6.5	Inland
Beijing	6.1	Coastal
Heilongjiang	6.0	Coastal
Guangdong	5.8	Coastal
Gansu	4.2	Inland
Ningxia	3.5	Inland
Zhejiang	3.4	Coastal
Shanghai	3.1	Coastal

Average	
Coastal	7.8
Inland	9.5
Nation	6.1
Provincial	8.8

Märkte im Blickpunkt: China

Chinesischer Konsum in Prozent des US-Konsums

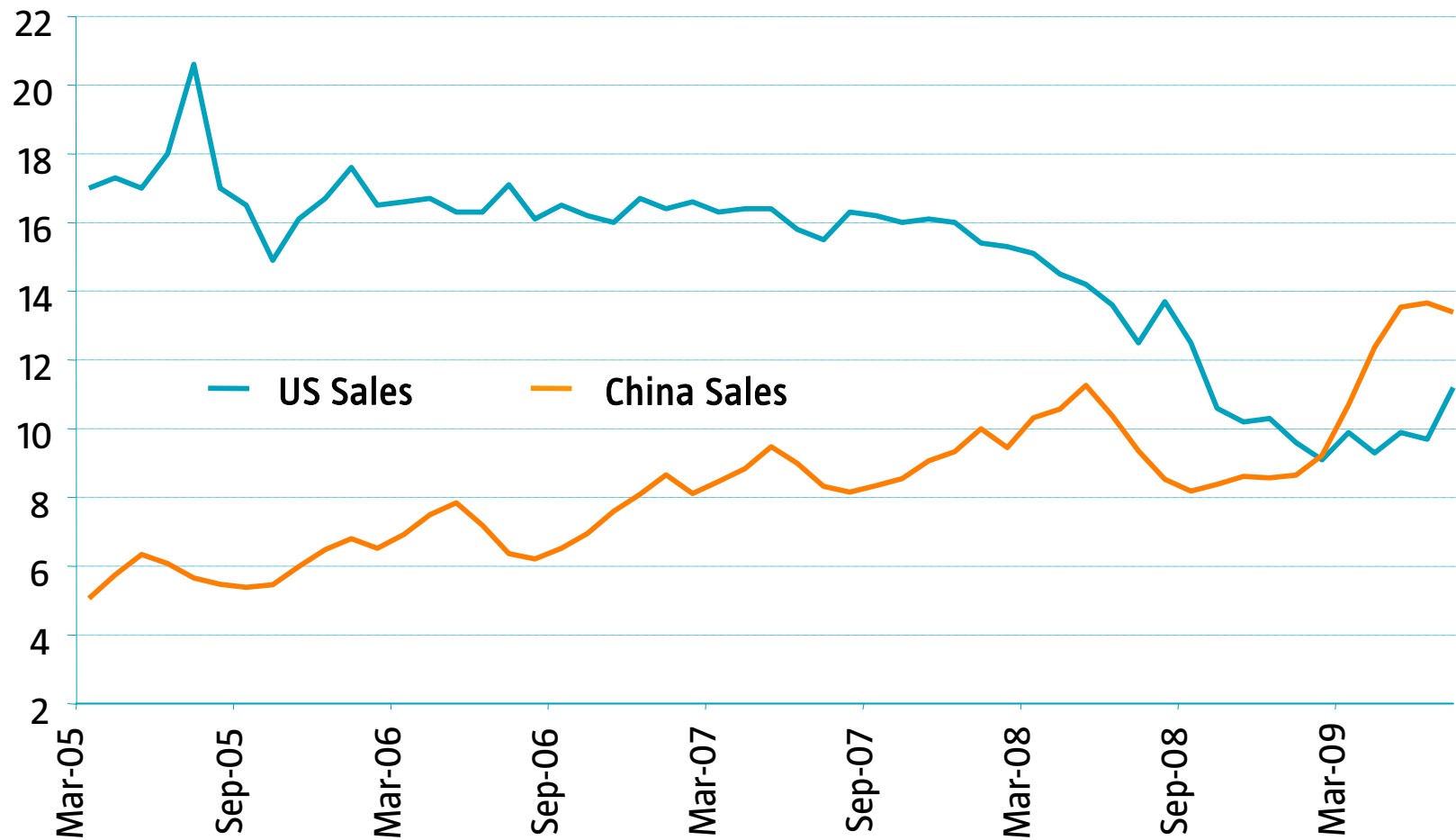


Quelle: Euromonitor, Morgan Stanley, Robeco

* Proxied by the revenues generated by the listcos in respective sector compiled by MSCI

Märkte im Blickpunkt: China

Autoabsatz in den USA und China (annualisiert in Mio. Einheiten)



Quelle: CEIC, BNP Paribas, Robeco.

Märkte im Blickpunkt: Indien

Indien:

- BIP in Mrd. USD (09e): 1.190
- Bevölkerung in Mio: 1.136
- Alphabetisierungsrate: ca. 64,2 %
(Daten der UNESCO 2007 über 15 jährige)
- BIP Wachstum 09: 6,7 %
- BIP Wachstum 08: 6,1 %
- BIP Wachstum 07: 9,1 %



Rohstoffe:

Nr.1: Glimmer

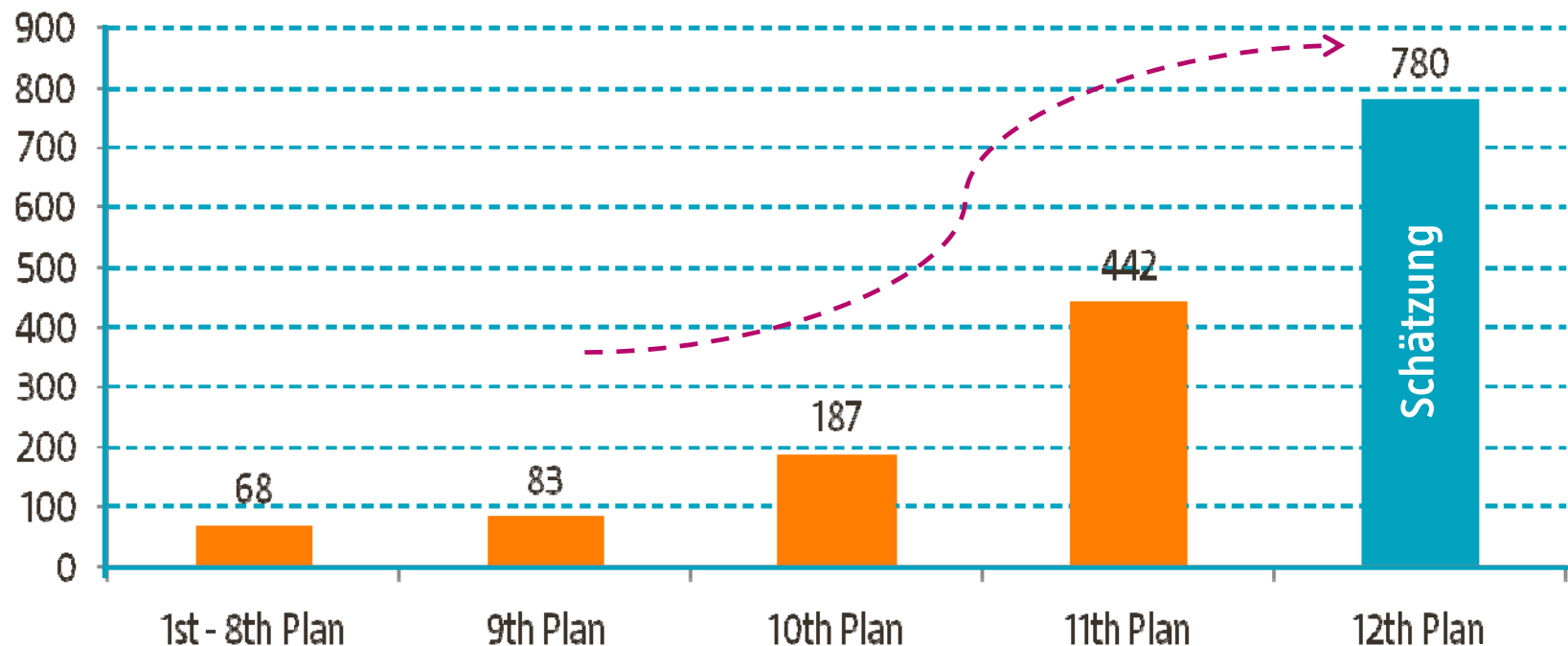
Nr.2: Zement, Granat, Graphite, Barium, Stickstoff, seltene Erden

Nr.3: Chrom, Salz

Quellen: USGS, IMF, DB Research, Unesco

Märkte im Blickpunkt: Indien

Indien - Infrastrukturinvestitionen in 5 Jahresplänen (Mrd. USD)

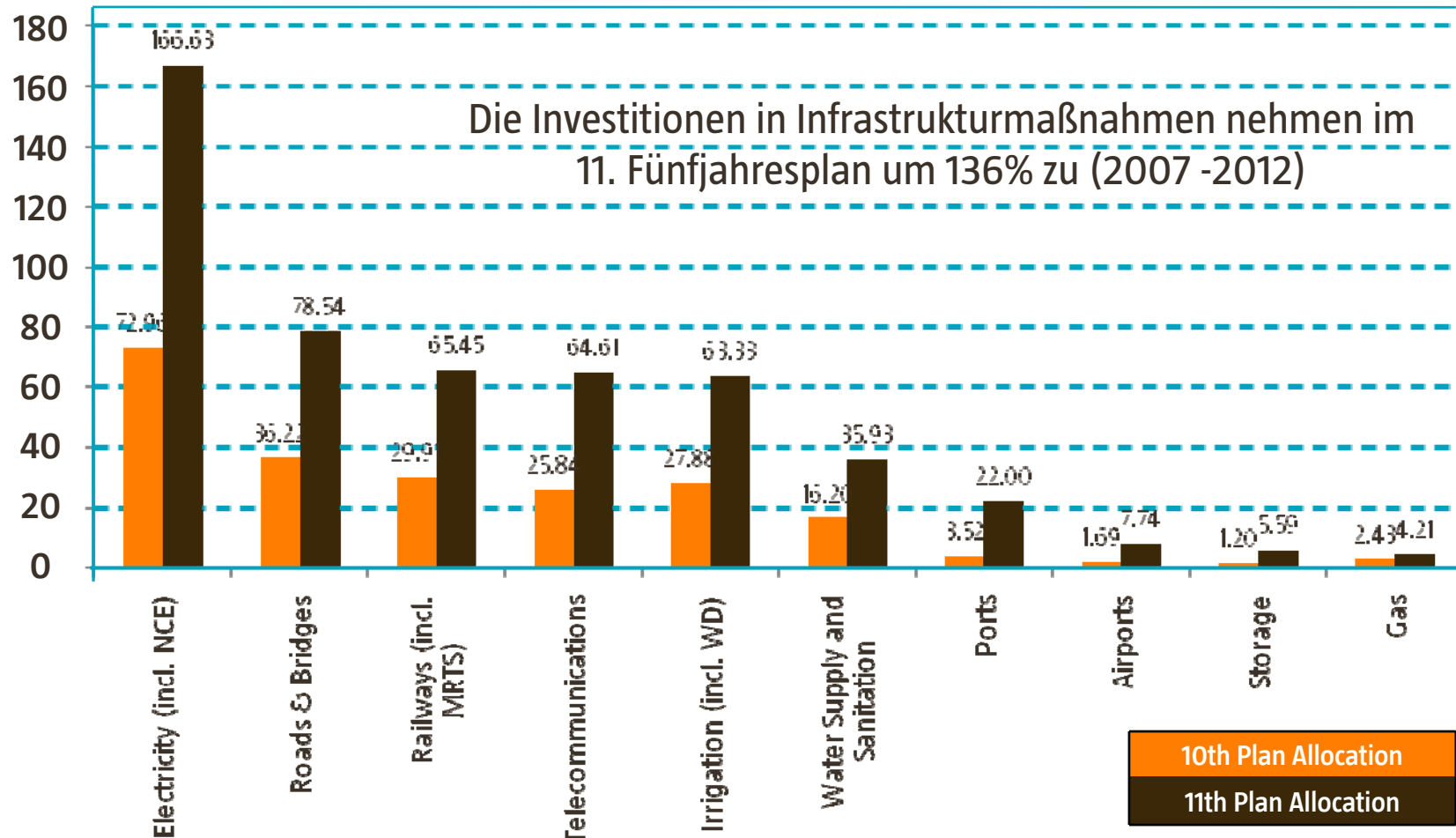


Die planmäßigen Infrastrukturinvestitionen lagen in jedem 5 Jahresplan deutlich über der Planung für die jeweils vorangegangene 5 Jahres Periode

Quelle: Canara Robeco; 11. Fünfjahresplan; Deutsche Bank Report. Zahlen in Mrd. USD

Märkte im Blickpunkt: Indien

Indien Infrastrukturprogramm im Detail (in Mrd USD)



Quelle: Canara Robeco, 11. Fünfjahresplan. Zahlen in Mrd. USD

Märkte im Blickpunkt: Indien

Staatliche Zielsetzungen für Einzelmaßnahmen bis 2012

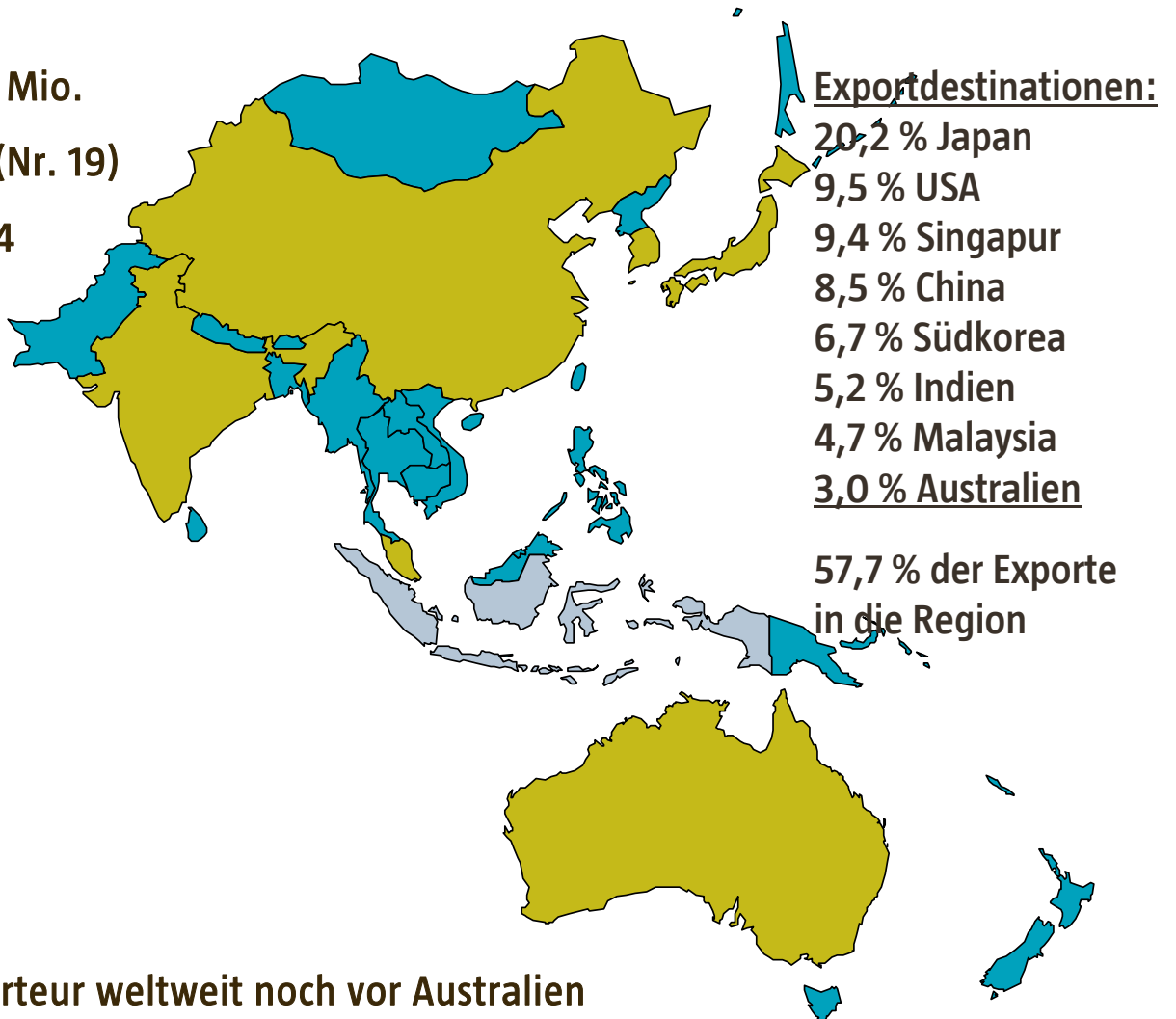
Energie	<p>Ausbau der Kapazitäten um weitere 78.577 MW <i>(Hinweis: Kernkraftkapazität in D liegt laut "kernenergie.de" bei 21.497 MW)</i> Elektrizität für jedes Dorf "Rajiv Gandhi Grameen Vidyutikaran Yojna (RGGVY)"</p>
Autobahnen	<ul style="list-style-type: none"> - 6.500 km Neubau 6-spurige Autobahnen - 6.736 km Neubau 4-spurige Autobahnen in Nord-Süd und Ost-West <p><i>Hinweis: Das Netz in Deutschland ist umfasst ca. 12.500 Km Stand 2009</i></p> <p>20.000 km Ausbau von Autobahnen auf zwei Spuren</p> <p>1.000 km Neubau von Schnellstraßen</p> <p>20.000 km Ausbau von Autobahnen auf 4 Spuren</p>
Landstrassen	<p>Neubau von 129.707 km Landstraße & Erneuerung von 177.726 km. Verbindung von 60.638 ländlichen Ortschaften</p>
Häfen	<p>Kapazitätsausbau auf 485 Mio. MT in den Haupthäfen, 345 Mio. MT in Nebenhäfen <i>(Hinweis: Rotterdam ca. 400 Mio Tonnen)</i></p>

Quelle: Vorgaben des 11. Fünfjahresplans für Investitionen in Infrastruktur

Märkte im Blickpunkt: Indonesien

Fakten (I)

- Bevölkerung in Mio: ~ 240 Mio.
- BIP 08 in Mrd. USD: 511,8 (Nr. 19)
- BIP-Rang per capita: Nr. 154
- BIP Wachstum 09e: 4,5 %
- BIP Wachstum 08: 6,1 %
- BIP Wachstum 07: 6,3 %
- Wirtschaftsstruktur:
 - 42% Agrarindustrie
 - 12 % Industrie
 - 44 % Dienstleistungen
- Nr. 32 weltweit hins. Export
- ASEAN Mitglied
- Seit 2008 größter Kohleexporteur weltweit noch vor Australien



Quelle: The Worldbank, Daten für 2008, DB Research

Märkte im Blickpunkt: Indonesien

Fakten (II)

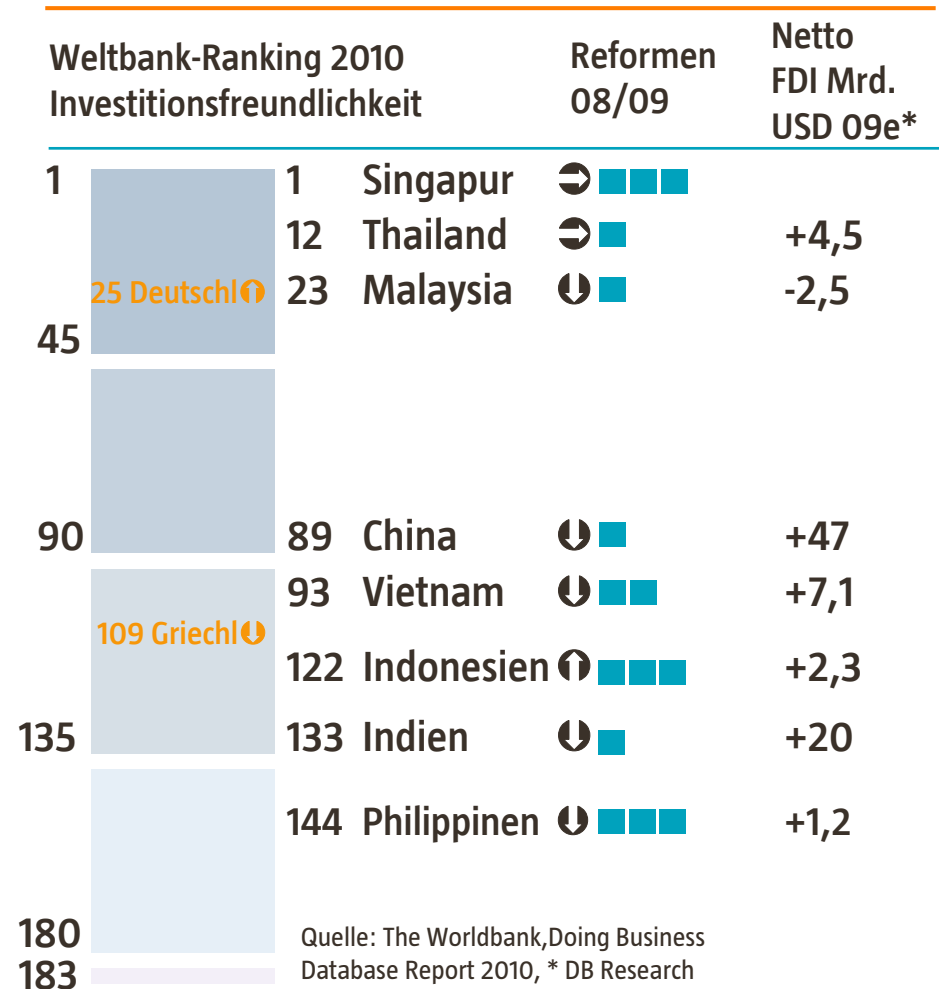
- Rohstoffreichtum
 - Nr. 1 Palmölproduzent (43 % der Weltproduktion),
 - 2. größter Zinnförderer (100´To, ca. 29% der ww. Fördermenge),
 - 2. größter Naturkautschuk Produzent
 - 3. größter Förderer von Nickelproduzent (229´ To, ca. 13 % der ww. Fördermenge),
 - 7. größter Förderer von Gold,
 - 7. größter Förderer von Stickstoff,
- stark gesunken Ölproduktion (< 1 Mio Barrel/Tag), Nettoimporteur hat OPEC verlassen
- Starker Inlandskonsum (60-70% des BIP*), ergo geringe Exportabhängigkeit

Quelle: USGS The Worldbank, Daten für 2008, DB Research, *Auswärtiges Amt

Märkte im Blickpunkt: Indonesien

Mögliche Treiber einer positiven Entwicklung

- Steigendes Interesse ausl. Investoren:
 - Abbau von Handelshemmnissen
 - Bürokratieabbau (Investitionsbehörde BKPM)
 - Fortschritte bei Korruptionsbekämpfung
 - Investorenschutz (Investitionsgesetz 2007)
- Konjunktur- und Infrastrukturprogramme
- Im Zentrum einer Wachstumsregion



Märkte im Blickpunkt: Indonesien

Der indonesische Aktienmarkt, per 31.01.10

Bewertung	PE 2009:	15,9
	PE 2010:	14,1
	PE 2011:	11,8
	P/B 2009:	3,8
Erträge	MSCI Indonesia TR 09:	+ 120,75%
	MSCI Indonesia TR 08:	- 57,57 %
	MSCI Indonesia TR 07:	+ 50,81 %
Gewinnwachstum	EPS growth 09:	8,7 %
	EPS growth 10:	13,2%

Quelle: Robeco, IBES, Morningstar Direct

Emerging Market Portfolios

Gesamtvolumen der in Schwellenländer-Aktien verwalteten Gelder
 AuM: EUR 12.3 Mrd.

Robeco Emerging Markets Equities Team AuM: EUR 7.0 Mrd.	Robeco Quantitative Equities Team AuM: EUR 5.3 Mrd.
<u><i>Global diversified</i></u> Auflegungsdatum: Dezember 1994 AuM: EUR 6.2 Mrd.	<u><i>Enhanced Indexing</i></u> Auflegungsdatum: December 2006 AuM: EUR 5.3 Mrd.
<u><i>Global high conviction</i></u> Auflegungsdatum: November 2006 AuM: EUR 809 Mio.	<u><i>Alpha Extension</i></u> Auflegungsdatum: February 2008 AuM: EUR 9.1 Mio.

- Erste Investments in Schwellenländern wurden bereits 1930 getätigt (Peru)
- Spezialisiertes Team seit 1994

Emerging Market Portfolios

Robeco Emerging Markets Equities & Robeco Emerging Stars Equities

Zweistufiger Investmentprozess



- Fundamentalanalyse
- Währungsallokation

- Themen aus Top-down-Analyse
- Fundamentale Struktur
- Quantitatives Ranking

Emerging Market Portfolios

Robeco Emerging Markets Equities

Robeco Emerging Markets Equities D-EUR Performance-Review

Alle Daten per 31.12.09

	<i>5 Jahre</i>	<i>3 Jahre</i>	<i>1 Jahr</i>	<i>6 Mte</i>	<i>3 Mte</i>	<i>1 Mt</i>
Quartil	1	1	1	1	1	1
Percentil	11	15	11	8	13	16
Anzahl Fonds (älteste Shareklasse)	77	97	130	133	135	136
Robeco Emerging Markets kumuliert	106,11%	9,56%	84,27%	32,06%	11,97%	9,73 %
Benchmark (MSCI EM EUR)	72,90%	-0,35%	69,06%	27,06%	10,29%	8,63%
Mstar Peergroup	76,77%	-1,80%	69,41%	27,12%	9,89%	8,46%

- In jedem relevanten Zeitraum der letzten 5 Jahre wird die Peergroup outperformed
- In jedem relevanten Zeitraum der letzten 5 Jahre wird die Benchmark outperformed
- Jeder relevante Zeitraum in den letzten 5 Jahren trägt ein positives Vorzeichen
- In jedem Zeitraum der letzten 5 Jahre befindet sich der Fonds im ersten Quartil

Emerging Market Portfolios

Robeco Emerging Stars Equities

Robeco Emerging Stars Equities D-EUR Performance-Review

Alle Daten per 31.12.09


	<i>3 Jahre</i>	<i>1 Jahr</i>	<i>6 Monate</i>	<i>3 Monate</i>	<i>1 Monat</i>
Quartil	1	1	1	2	1
Percentil	1	3	3	47	15
Anzahl Fonds	97	130	133	135	135
Robeco Emerging Stars kumuliert	7,64%	99,19%	37,52%	10,08%	9,83 %
Hurdle Rate (MSCI EM EUR)	-0,35%	69,06%	27,06%	10,29%	8,63%
Morningstar Peergroup*	-11,41%	68,91%	35,08%	7,86%	7,12%

- In jedem relevanten Zeitraum der letzten 3 Jahre wird die Peergroup outperformed
- In nahezu jedem relevanten Zeitraum der letzten 3 Jahre wird die Hurdle Rate outperformed
- Jeder relevante Zeitraum in den letzten 3 Jahren trägt ein positives Vorzeichen
- In nahezu jedem Zeitraum der letzten 3 Jahre befindet sich der Fonds im ersten Quartil

*Global Investment Fund Sector=Equity Global Emerging Mkts

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Anlagethemen mit hohem Schwellenländerbezug

Anglagethema	Gedanke	Warum Global	Direkt-exposure*
 Agrar	<ul style="list-style-type: none"> - starkes Bevölkerungswachstum speziell in Asien - wachsender Wohlstand beeinflusst Ernährungsgewohnheiten - Verstädterung - rückläufige Anbaufläche - hoher Anteil am „Warenkorb“ 	<ul style="list-style-type: none"> - globale Preisbildung für Agrargüter - westliche Hersteller in guter Position - Bevölkerungswachstum weltweit 	Ca. 25 %
 Infrastruktur	<ul style="list-style-type: none"> - staatliche Investitionsprogramme - Urbanisierung 	<ul style="list-style-type: none"> - westliche Hersteller in guter Position - veraltete Infrastruktur in entwickelten Ländern 	Ca. 14 %
Konsum	<ul style="list-style-type: none"> - steigendes verfügbares Einkommen - verändertes Konsumverhalten - Etablierung eines urbanen Lebensstils - wachsender Mittelstand 	<ul style="list-style-type: none"> - westliche Markenhersteller profitieren überdurchschnittlich (Markenaffinität) 	Ca. 20 %

* In relevanten Robeco Portfolio per Ende Januar

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Anlagethema Agrarindustrie – treibende Faktoren

- - Anstieg der Weltbevölkerung
- Verstädterung
- Rückgang der Anbauflächen
- - Änderung der Lebensgewohnheiten



- Schutz der Ernten und Produktionstechnologien
- Effizienzsteigerung bei Nahrung- und Futterherstellung
- Düngung und Bewässerung ertragsarmer Flächen
- Weltweiter Vertrieb und Verteilung von Produkten
- Staatliche Maßnahmen zur Steigerung der Vorräte

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Starker Anstieg der Weltbevölkerung erwartet

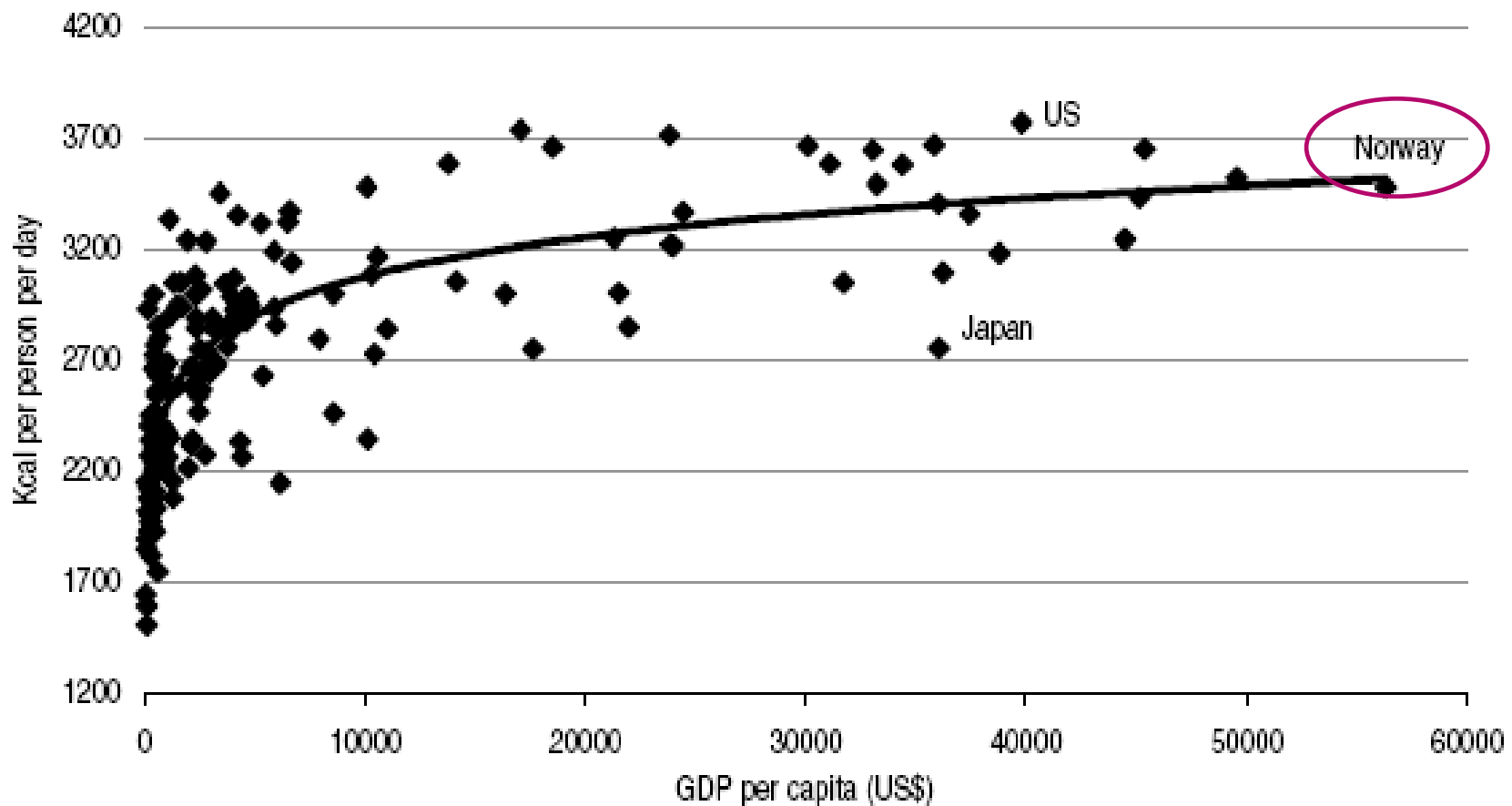
Daten 2009	Bevölkerung in Mio. 2009	Projektion		Wachstum in 09-50
		2025	2050	
Quelle: Deutsche Stiftung Weltbevölkerung 2009				
Welt	6.810	8.087	9.421	38%
Industrieländer	1.232	1.282	1.318	7%
Entwicklungsländer	5.578	6.805	8.103	45%
Entw.Länder o. China	4.246	5.329	6.666	57%

- Anstieg der Weltbevölkerung um fast 40 % erwartet
 - Anteil der Menschen, die in Schwellenländern leben steigt stark überproportional
 - Bis 2050 müssen weitere 2.6 Mrd. Menschen ernährt werden
- Produktionstechnologie, Infrastruktur (Bewässerung), Optimierung der Flächennutzung

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Änderung der Lebensgewohnheiten

Wachsender Wohlstand – wachsender Kalorienverbrauch

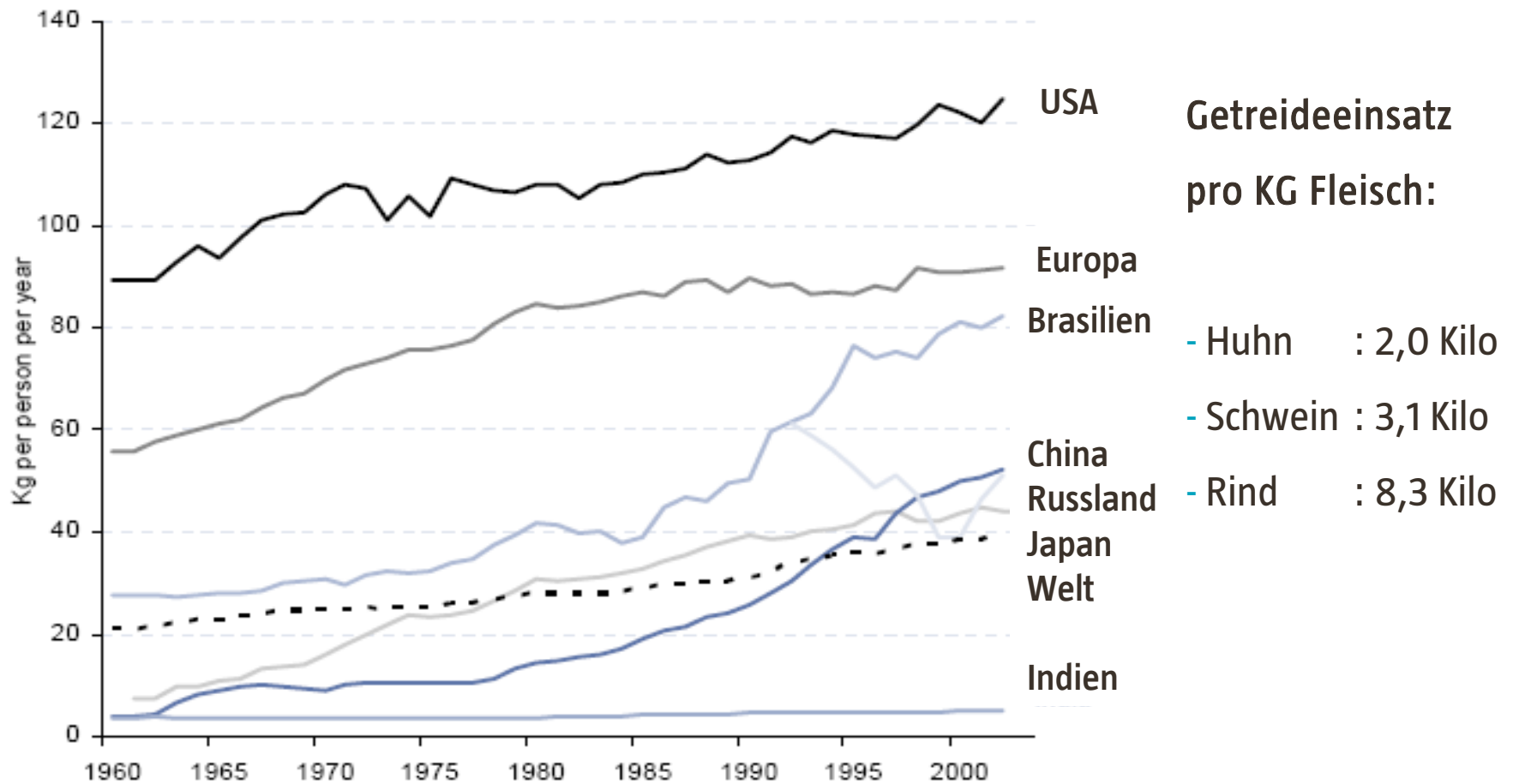


Quelle: Credit Suisse

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Änderung der Lebensgewohnheiten

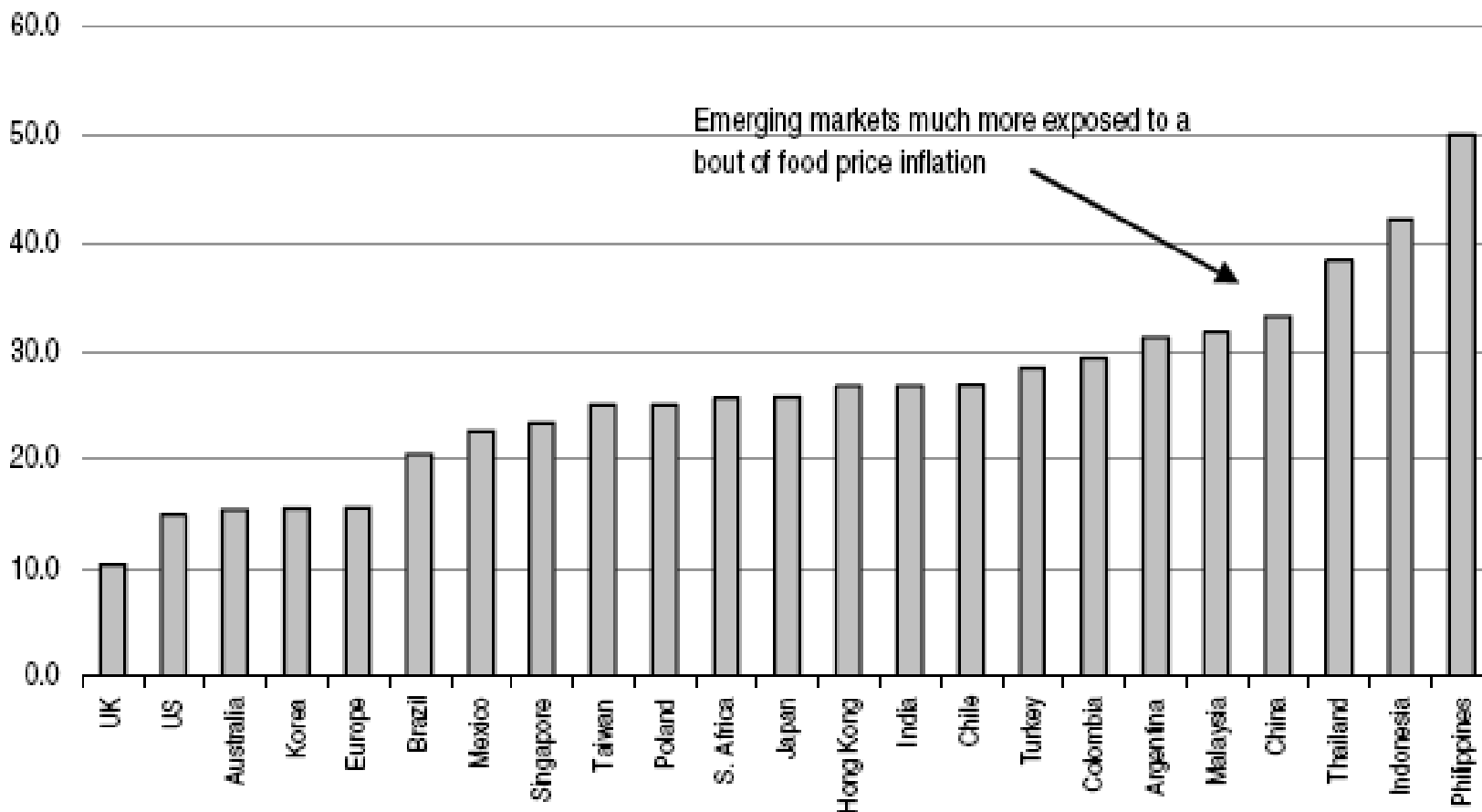
Wachsender Wohlstand – wachsender Proteinverbrauch



Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Änderung der Lebensgewohnheiten

Gewicht Nahrungsmittel in % im Länderwarenkorb Inflationssmessung



Quelle: Credit Suisse

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Wertschöpfungskette im Agrargeschäft



- Dünger
- Chemie
- Saatgut

- Agrarprodukte
- Tierbestand
- Fischfarmen

- Verarbeitung
- Verpackung
- Markenpolitik

- Logistik
- Transport
- Verteilung

**Vorgelagerter Teil der Wertschöpfungskette:
Fokus des Robeco Agribusiness Equities**



**Mindestens 80% der Einnahmen
eines Unternehmens müssen in
Verbindung mit Agriculture stehen.**

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Einbindung in das Rabobank Agribusiness Research mit 87 Analysten

In 12 Ländern



3

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Robeco Agribusiness Equities

Robeco Agribusiness Equities D-EUR Performance-Review

Alle Daten per 31.12.09	<i>1 Jahr</i>	<i>6 Monate</i>	<i>3 Monate</i>	<i>2 Monate</i>	<i>1 Monat</i>
Quartil	1	1	1	1	1
Percentil	10	13	2	3	8
Anzahl Fonds	727	735	743	745	747
Robeco Agribusiness kumuliert	54,55%	24,02%	14,96%	14,46%	10,33%
Benchmark (MSCI World EUR)	23,02%	18,49%	5,63%	8,63%	6,41%
Morningstar Peergroup*)	29,11%	18,07%	0,08%	7,61%	6,28%

- Auflegung des Portfolios im August 2008
- In 2009 ging der 1998 aufgelegte Robeco Food & Agri im Agribusiness auf

*)Global Investment Fund Sector=Equity Global

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Infrastruktur

Die weltweiten Infrastrukturausgaben werden durch 2 Megatrends in den nächsten 5-10 Jahren massiv ansteigen



Überalterung / Modernisierung

- *Ersatzinvestitionen nötig*
- *Steigerung Wettbewerbsfähigk.*
- *“ökologische“ Infrastruktur*



Infrastrukturmaßnahmen in den Emerging Markets

- *Urbanisierung*
- *Bevölkerungswachstum*
- *Wohlstandsteigerung*

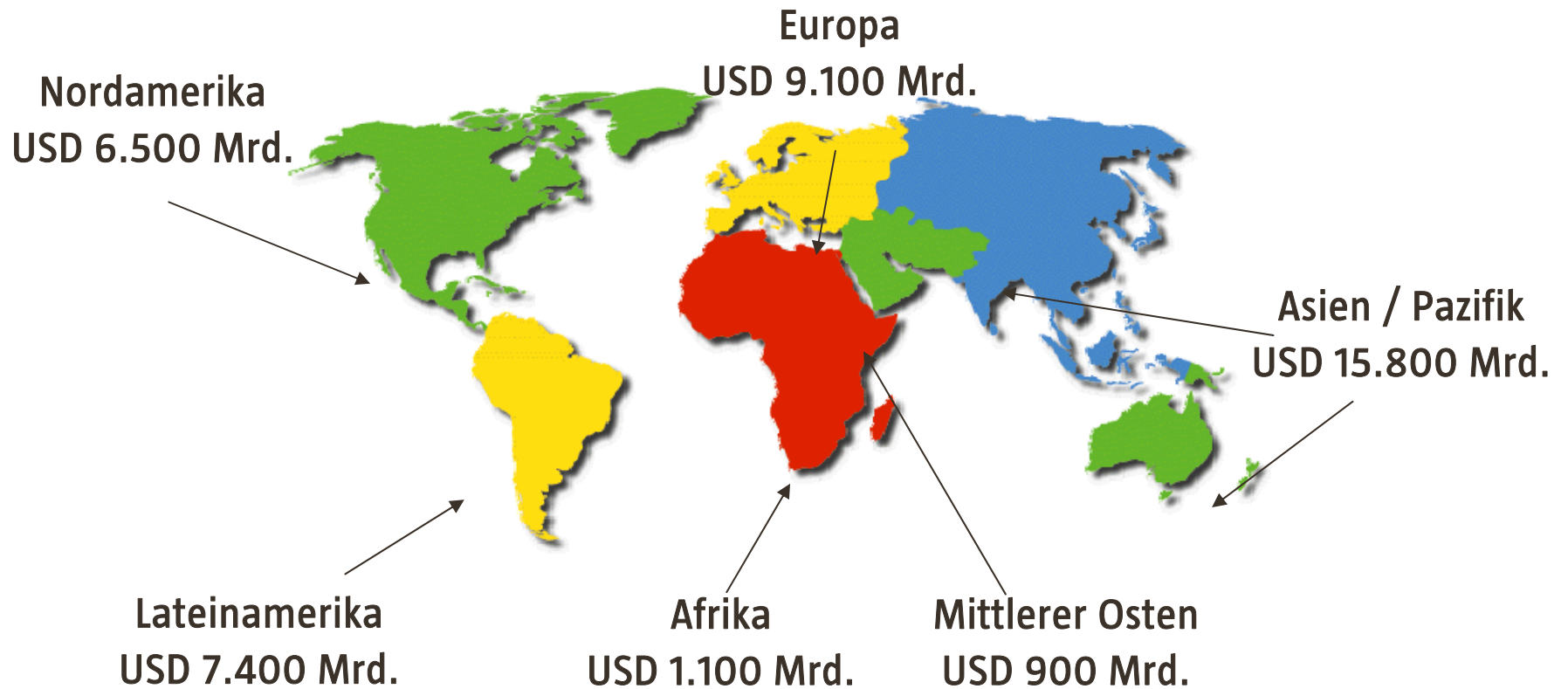


Beschleunigende Faktoren

- *Steigende Sensibilisierung der Öffentlichkeit (z.B. aufgrund Unfälle)*
 - *Wachstumsstreben der Emerging Markets*
 - *Weltweite Konjunkturpakete der Regierungen*

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Erwartete Ausgaben für Infrastrukturmaßnahmen 2005 - 2030

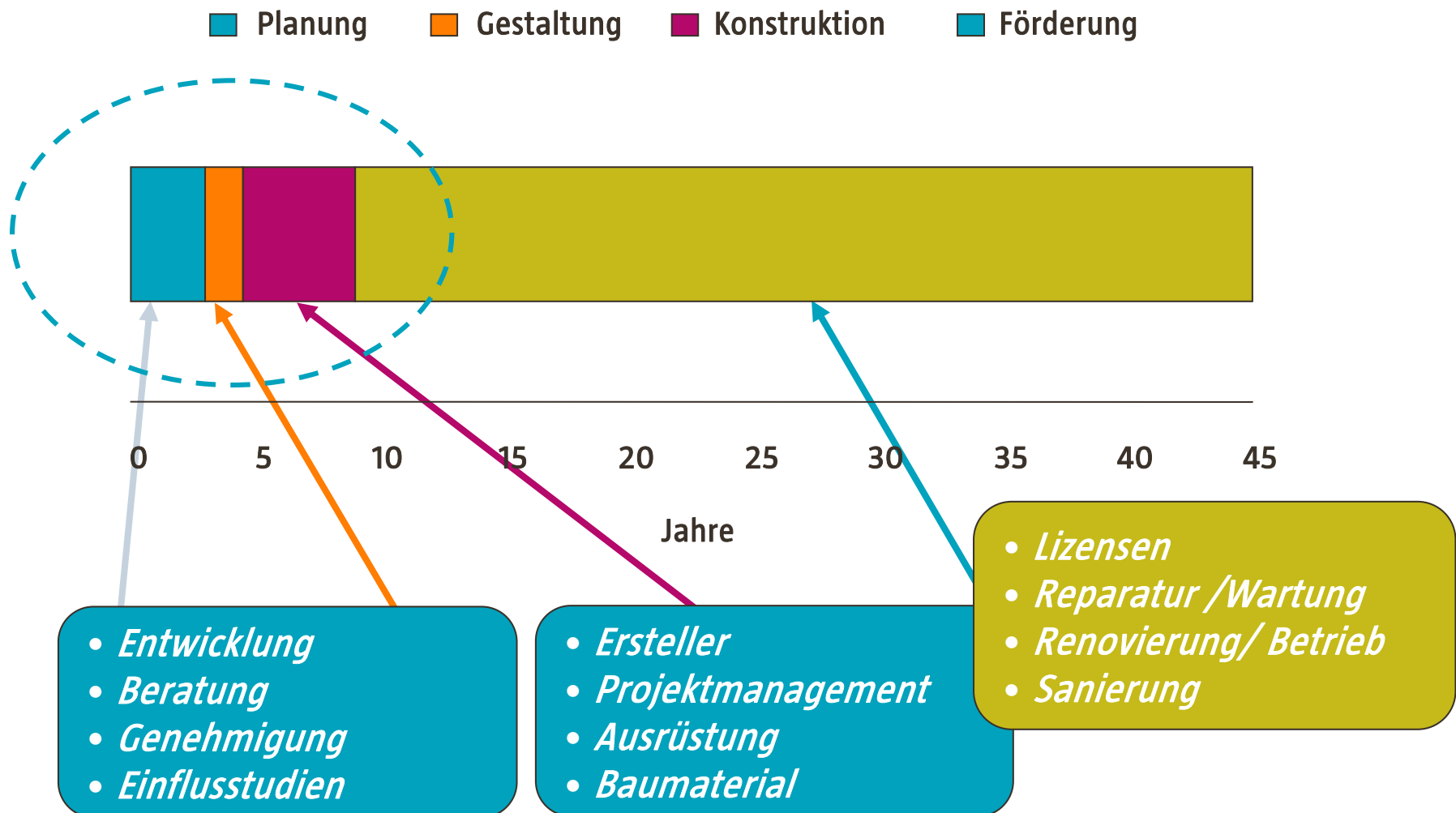


Quelle: Booz Allen Hamilton

Gesamt: USD 41.000 Mrd

Alternativen zum direkten Engagement in Schwellenländern

Investitionen in den Anfang der Wertschöpfungskette



Robeco Infrastructure Equities

Anlageergebnisse versus Vergleichsgruppe und Benchmark

Robeco Infrastructure Equities D-EUR Performance-Review

Alle Daten per 31.12.09	<i>1 Jahr</i>	<i>6 Monate</i>	<i>3 Monate</i>	<i>2 Monate</i>	<i>1 Monat</i>
Quartil	1	1	4	4	3
Percentil	19	1	93	93	59
Anzahl Fonds	727	735	743	745	747
Robeco Infrastructure kumuliert	55,16%	24,92%	3,03%	6,20%	7,32%
Benchmark (MSCI World EUR)	23,02%	18,49%	5,63%	8,63%	6,41%
Morningstar Peergroup*	29,11%	18,07%	0,08%	7,61%	6,28%

- Portfolio im Juli 2008 gestartet
- Im Jahr 2009 wurde ein ähnliches Portfolio Industrials Equities auf Infrastructure Equities verschmolzen um einen stärkeren Fokus auf das Thema Infrastruktur zu gewährleisten

*Global Investment Fund Sector=Equity Global

Zusammenfassung

Robeco Portfolios auf einen Blick

Alle Daten per 31.12.09

	<i>ISIN</i>	<i>Aufl.</i>	<i>Volumen Mio. EUR</i>	<i>VV</i>
Robeco Emerging Markets Eq.	LU0187076913	09.94	2.268	1,50%
Robeco Emerging Stars Eq.	LU0254836850	12.06	797,6	1,50%*
Robeco Agribusiness	LU0374106754	08.08	149,9	1,50%
Robeco Infrastructure	LU0368812086	07.08	150,5	1,50%
Robeco Asia Pacific Eq.	LU0084617165	04.98	558,6	1,50%
Robeco Chinese Eq.	LU0187077309	12.97	538,6	1,50%

„Asien wird das neue Gravitationszentrum der Weltwirtschaft werden“

FTD Kommentar zum Klimagipfel:

19.12.09

Ministerpräsident Wen Jiabao residierte in einem Hotel außerhalb des Konferenzzentrums.

Zweimal musste US-Präsident Barack Obama, der immer noch gern als der mächtigste Mann der Welt bezeichnet wird, am Freitag das Bella Center verlassen und bei Wen vorsprechen, um den Klimagipfel irgendwie zu retten. Beim zweiten Mal ließ Wen Obama sogar warten, nach Angaben aus internationalen Verhandlungskreisen über eine halbe Stunde.

WICHTIGE INFORMATIONEN/ HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Wir gehen davon aus, dass Sie die Bedingungen gemäß § 31a (2) WpHG erfüllen und stufen Sie daher als professionellen Kunden ein. Gemäß § 31 Abs. 2 Satz 4 WpHG weisen wir darauf hin, dass diese Informationen eine Werbemitteilung darstellen und nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen. Einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen unterliegen sie nicht. Diese Informationen wurden von Robeco Asset Management, einem Handelsnamen von Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco), mit Sorgfalt zusammengestellt und dient lediglich zur Information und basiert auf den Angaben, die dem Fondsverwalter zur Verfügung stehen. Wo erforderlich, können Angaben auf anwendbaren und brauchbaren Schätzungen, jeweils nach Auffassung des Fondsverwalters, basieren. Auf den Inhalt dieses Dokuments wird keinerlei Garantie gegeben. Der Inhalt basiert auf Informationsquellen, die als zuverlässig erachtet werden. Es wird jedoch weder eine Garantie noch eine Erklärung in Bezug auf die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Information abgegeben, weder ausdrücklich noch stillschweigend. Keine Robeco-Investmentgesellschaften noch ihre Vorstandsmitglieder oder Mitarbeiter haften für Informationen bzw. für die in diesem Dokument geäußerten Empfehlungen, die ohne Vorwarnung geändert werden können. Der Wert der Anlagen kann schwanken. Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Garantie für die Zukunft. Sämtliche Angaben werden durch Robeco, Rotterdam, Niederlande, geliefert. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Der Verkaufsprospekt ist erhältlich im Internet unter www.robeco.de sowie kostenlos bei Deutsche Bank, TSS/GES, Post IPO Services, 60262 Frankfurt am Main. Sämtliche Urheberrechte, Patente, intellektuelle und sonstige Eigentumsrechte, die auf den Inhalt dieser Information Anwendung finden, wurden von Robeco erworben und gehören Robeco. Es werden weder Rechte in Lizenzen abgegeben noch zuerkannt noch in irgendeiner Weise auf andere Programme übertragen, die Zugang zu diesen Informationen haben. Robeco Institutional Asset Management B.V. ist bei der niederländischen Finanzaufsichtsbehörde in Amsterdam registriert.

Der Robeco Emerging Markets Fund SICAV sowie der Robeco Emerging Stars Equities Funds SICAV sind bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg registriert und ist in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.