

ROBECO
The Investment Engineers

20

Robeco All Strategies Funds

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (Société
d'Investissement à Capital Variable)

Gegründet nach luxemburgischem Recht

**Teilbericht für die Schweiz über den Zeitraum
1. Januar bis 30. Juni 2020**

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrates	5
Allgemeines	5
Allgemeine Einleitung	5
Fondsverwaltung	5
Nachhaltiges Investieren	6
Anlageergebnisse Multi-Asset-Teilfonds	10
Analyse der Wertentwicklung	10
Sonstige Angaben	11
Jahresabschluss	17
Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens	17
Konsolidierte Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens	18
Statistische Angaben	19
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020	20
Bestandsaufstellung	33
Robeco QI Conservative Multi Asset	33
Robeco Multi Asset Sustainable	46

Hinweis: In diesem Jahresbericht werden die abgekürzten Namen der Teilfonds verwendet, d. h. ohne das Präfix „Robeco All Strategies Funds“.

Der vorliegende Teilbericht des Robeco All Strategies Funds über den Zeitraum vom 1. Januar – 30. Juni 2020 ist ein Auszug aus dem ausführlichen Halbjahresbericht des Robeco All Strategies Funds über denselben Zeitraum. Er enthält nur Informationen zu den Teilfonds des Robeco All Strategies Funds, deren Vertrieb in der Schweiz zugelassen ist. Der Teilbericht ist Teil einer Konsolidierung aller Vermögenswerte und Schulden sowie aller Aufwendungen und Erträge aller Teilfonds des Robeco All Strategies Funds, welche zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

Allgemeine Informationen

Robeco All Strategies Funds

(im Folgenden „der Fonds“ oder „die Gesellschaft“)

Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Form einer „Société d'investissement à capital variable“ (SICAV) nach luxemburgischem Recht.

Handelsregister

RCS Luxembourg B 124 048

Eingetragener Geschäftssitz

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

H. P. de Knijff (Vorsitzender des Verwaltungsrats)
J. H. van den Akker (Verwaltungsratsmitglied)
S. van Dootingh (Verwaltungsratsmitglied)
H. J. Ris (Verwaltungsratsmitglied)

H. P. de Knijff, J. H. van den Akker und H. J. Ris sind Angestellte der Robeco Nederland B.V. (Verbundene Gesellschaft).
S. van Dootingh ist ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

Verwaltungsgesellschaft

Robeco Luxembourg S.A.
5, rue Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Cabinet de révision agréé (unabhängiger Wirtschaftsprüfer)

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Depotstelle, Domiziliaragent und Zahlstelle

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsstelle

Robeco Luxembourg S.A.
Delegiert an:
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Registrierungsstelle

Robeco Luxembourg S.A.
Delegiert an:
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageberater

Robeco Luxembourg S.A.
Delegiert an:
Robeco Institutional Asset Management B.V. („RIAM“)
Weena 850, NL-3014 DA Rotterdam, Niederlande

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zeichnungen und Veröffentlichungen

Es können keine Zeichnungen auf der Grundlage von Geschäftsberichten wie dem vorliegenden angenommen werden. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospekts erfolgen, dem der letzte Jahresbericht der Gesellschaft sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden muss, wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte, der Verkaufsprospekt und das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger sind unter www.robeco.com und am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft kostenlos erhältlich.

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

Vertreter des Fonds in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. Die wesentlichen Informationen für den Anleger und der Verkaufsprospekt, die Satzung, die (Halb-) Jahresberichte sowie eine Übersicht der An- und Verkäufe im Anlageportfolio während des Berichtszeitraums sind bei dieser Vertretung kostenlos erhältlich. Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz ist UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich (Postanschrift Badenerstrasse 574, Postfach, CH-8098 Zürich).

Informationsservice in Deutschland

Die Satzung, das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Informationsservice der Gesellschaft in Deutschland erhältlich: Robeco Deutschland, Taunusanlage 17, D -60325 Frankfurt am Main. Die Preise, zu denen Anteile ausgegeben und zurückgekauft werden, werden auf www.robeco.de veröffentlicht. Eine Liste aller An- und Verkäufe im Anlageportfolio der Gesellschaft während des Berichtszeitraums sind bei der Zahlstelle/beim Informationsservice in Deutschland kostenlos erhältlich.

Veröffentlichung in mehreren Sprachen

Dieser Bericht wird als ein Teilbericht für die Schweiz, der nur die in der Schweiz registrierten Teilfonds enthält, auch auf Deutsch veröffentlicht. Nur die englische Ausgabe ist verbindlich und wird bei der Hauptversammlung der Anteilhaber vorgelegt.

Robeco

Mit dem Verweis auf „Robeco“ werden RIAM sowie die Aktivitäten anderer Unternehmen bezeichnet, die in den Steuerungsbereich der Geschäftsführung von Robeco fallen.

Bericht des Verwaltungsrates

Allgemeines

Website

Aktuelle Informationen zur Anlagestrategie, zu den Erträgen und zum Anlageportfolio des Fonds finden Sie unter www.robeco.com/luxembourg.

Einfluss von COVID-19 auf die Märkte

Robeco Institutional Asset Management B.V. stuft die laufende COVID-19-Pandemie als ein wesentliches Ereignis für die verwalteten Investmentfonds ein. Die Auswirkungen der Pandemie auf die Menschen, Unternehmen und die Wirtschaft insgesamt lassen sich zum gegebenen Zeitpunkt noch nicht vollständig beurteilen. Diese Auswirkungen werden aber möglicherweise eine Beeinträchtigung der Performance nach sich ziehen. Es sind Maßnahmen zur Minderung der unmittelbaren operativen Risiken eingeführt worden. Weitere Schritte hängen von unseren eigenen Bewertungen und den Reaktionen der Behörden ab.

Unsere Maßnahmen zur Fortführung der Geschäftstätigkeit

In Reaktion auf die andauernde COVID-19-Krise überwacht Robeco kontinuierlich die aktuellen Entwicklungen und hat alle erforderlichen Schritte eingeleitet, um Herr der Lage zu bleiben und die Fortführung der Geschäftstätigkeit zu gewährleisten. Unsere operativen Maßnahmen und Fähigkeiten stellen sicher, dass Robeco sämtliche Funktionen für die Verwaltung von Kundenportfolios und die Betreuung von Kunden uneingeschränkt aufrecht erhält. Die Systeme und Plattformen unseres Unternehmens sind darauf ausgelegt, dass unsere Mitarbeiter, die größtenteils von zu Hause aus arbeiten, ganz normal ihre Tätigkeiten ausüben können. Wir gehen wachsam und flexibel vor, um neue oder überarbeitete Maßnahmen reibungslos und nach Bedarf umsetzen zu können, mit denen wir die Gesundheit und Sicherheit unserer Mitarbeiter gewährleisten und gleichzeitig die Kontinuität der Geschäftsausübung wahren.

Auslagerung eines Teils der betrieblichen Aktivitäten an J.P. Morgan

Im Juli 2020 hat die Gesellschaft J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. zur Servicestelle von Robeco für alle Middle-Office-Leistungen bestellt. Diese Bestellung war Bestandteil eines im Jahr 2018 begonnenen Auslagerungsprozesses.

Allgemeine Einleitung

Lage am Finanzmarkt

Das erste Halbjahr 2020 wird von zukünftigen Wirtschaftshistorikern als ein für die Weltwirtschaft entscheidender Zeitpunkt betrachtet werden. Die ersten Wochen des Jahres 2020 begannen zunächst vielversprechend. Am 15. Januar erfolgte die lang erwartete Unterzeichnung eines „Phase 1“-Handelsabkommens zwischen China und den USA, während die globalen Frühindikatoren überraschend positiv ausfielen und die Expansion der wirtschaftlichen Aktivität bestätigten. In der zweiten Januarhälfte wurden diese Reflationssignale (zunehmendes globales Wachstum in Richtung Trendniveau) jedoch völlig von der wachsenden Besorgnis über den Ausbruch eines Coronavirus überschattet, der in Wuhan seinen Anfang nahm und von der WHO schließlich als „COVID-19“ bezeichnet und später zu einer Pandemie erklärt wurde.

Der IWF prognostiziert für das Jahr 2020 eine Schrumpfung der Weltwirtschaftsleistung um 4,9 %, die Weltwirtschaft befindet sich also derzeit in einer tiefen Rezession. Dabei handelt es sich nicht um eine klassische Rezession, die durch den Ausgleich von während einer langen wirtschaftlichen Expansion aufgebauten Exzessen in der Realwirtschaft ausgelöst wird. Was diese Krise einzigartig macht, ist der politisch verordnete plötzliche Stillstand der Weltwirtschaft in Reaktion auf einen exogenen Schock. COVID-19 hat gleichzeitig einen negativen Angebots- und Nachfrageschock ausgelöst.

Auch die politische Reaktion auf diese Krise ist beispiellos. Zentralbanken und Regierungen haben alle Hebel in Bewegung gesetzt, um den Wirtschaftsabschwung zu dämpfen. Die Federal Reserve Bank der Vereinigten Staaten hat durch eine Verlängerung ihrer Bilanz zum Juni seit Ende Februar um fast 3 Mrd. USD massive Liquidität bereitgestellt. Damit werden die Anstrengungen, die unmittelbar nach der Großen Finanzkrise unternommen wurden, um mehr als Doppelte übertroffen. Alle direkten fiskalischen Hilfspakete als Reaktion auf COVID-19 zusammengenommen belaufen sich laut der Rating-Agentur Fitch auf 7 % des globalen BIP.

Ein Impfstoff wird wahrscheinlich frühestens im Frühjahr 2021 verfügbar werden. In der Zeit bis dahin scheinen lokale Lockdowns die effektivste Methode zur Eindämmung des Virus zu sein. Auf politischer Ebene impliziert das eine längere Phase des Pendelns zwischen lokalen Wiedereröffnungen und partiellen Lockdowns. Infolge dessen werden voraussichtlich weitere geld- und fiskalpolitische Hilfen zur Überbrückungsfinanzierung erforderlich werden, bevor sich eine globale wirtschaftliche Erholung durchsetzt, die sich selbst tragen kann.

Fondsverwaltung

Robeco hat eigene Grundsätze für die Fondsverwaltung (Principles on Fund Governance) ausgearbeitet, die auf der Website einzusehen sind. Diese Grundsätze sind darauf ausgelegt, detaillierte Richtlinien für den organisatorischen Aufbau und die Arbeitsverfahren unserer Fondsmanager oder unabhängiger Investmenteinrichtungen zu bereitstellen und die Integrität der Tätigkeiten unserer Fonds sowie eine sorgfältige Ausführung von Dienstleistungen sicherzustellen. Compliance ist die Division bei Robeco, die die tatsächliche Einhaltung der Grundsätze kontinuierlich überwacht. Die Abteilung Innenrevision (Internal Audit) von Robeco führt alle drei Jahre eine Prüfung der Fondsverwaltung in der bei Robeco festgelegten Struktur und Umsetzung durch.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Nachhaltiges Investieren

Nachhaltiges Investieren gehört zu den zentralen Säulen der Strategie von Robeco und ist fest in unseren Anlageüberzeugungen verankert. Wir sind überzeugt, dass der Einbezug von ESG¹-Faktoren zu besseren Anlageentscheidungen führt. Wir sind auch davon überzeugt, dass sich die Ausübung unserer Stimmrechte und der Dialog mit Unternehmen positiv auf das Anlageergebnis und die Gesellschaft insgesamt auswirken. In der ersten Hälfte des Jahres 2020 haben wir alle Anstrengungen unternommen, um das nachhaltige Investieren bei Robeco und über die Unternehmensgrenzen hinweg weiter voranzutreiben.

Alle Anlageaktivitäten von Robeco entsprechen den „Grundsätzen für verantwortungsbewusste Finanzanlagen“ der Vereinten Nationen („Principles for Responsible Investment“ – „PRI“). Im Jahr 2020 wurde Robeco mit der Bewertung A+ für die meisten Module ausgezeichnet, die für den Bericht bezüglich der Grundsätze für verantwortungsbewusste Finanzanlagen (PRI) des Jahres 2020 beurteilt wurden. Dies war das siebte Jahr in Folge, in dem Robeco in den meisten der von PRI bewerteten Module die höchste Punktzahl erhielt. Die Verantwortung für die Umsetzung des Nachhaltiges Investieren liegt beim Head of Investments, der auch einen Sitz im Executive Committee von Robeco hat.

Fokus auf Stewardship

Unsere Verantwortlichkeiten im Bereich Stewardship zu erfüllen bildet einen integralen Bestandteil des Ansatzes von Robeco für Nachhaltiges Investieren. Ein zentraler Aspekt der Mission von Robeco ist die Erfüllung unserer treuhänderischen Pflichten gegenüber unseren Kunden und Begünstigten. Robeco verwaltet Investitionen für eine Vielzahl von Kunden mit unterschiedlichen Anlagebedürfnissen. Wir sind bei allem, was wir tun, stets bestrebt, den Interessen unserer Kunden bestmöglich zu dienen.

Wir betrachten die Tatsache, dass weltweit immer mehr Stewardship-Kodizes eingeführt werden, als positive Entwicklung und sind starke Befürworter einer aktiven Beteiligung. Aus diesem Grund veröffentlichen wir auf unserer Website unsere eigene Stewardship-Richtlinie. In dieser Richtlinie beschreiben wir, wie wir mit möglichen Interessenkonflikten umgehen, wie wir die Unternehmen überwachen, in die wir investieren, wie wir uns im Bereich Unternehmensdialog und Stimmrechtsausübung verhalten und wie wir über unsere Stewardship-Aktivitäten berichten.

Um unser starkes Engagement für Stewardship zu unterstreichen, haben wir zahlreiche unterschiedliche Stewardship-Kodizes unterzeichnet. Im Jahr 2018 veröffentlichte Eumedion, die niederländische Governance-Plattform für institutionelle Anleger, einen niederländischen Stewardship-Kodex. Robeco war aktives Mitglied der Arbeitsgruppe, die diesen Kodex verfasst hat. In den vergangenen Jahren haben wir Stewardship-Kodizes des Vereinigten Königreichs, Japans und Brasiliens unterzeichnet. Darüber hinaus erfüllt Robeco u. a. die taiwanesischen Stewardship Principles for Institutional Investors, die US ISG Stewardship Principles, die Principles for Responsible Ownership in Hongkong, die Singapore Stewardship Principles und den Korean Stewardship Code.

Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung

Robeco hat in den Niederlanden die Sustainable Development Goals Investing Agenda unterzeichnet. Um unseren Kunden zu helfen, zu den Zielen beizutragen, haben wir die SDG²-Beiträge von Unternehmen analysiert und entwickeln Lösungen für SDG-orientierte Investments. Gegenwärtig stehen mehrere Lösungen sowohl für Aktien als auch für festverzinsliche Wertpapiere zur Verfügung, und der Umfang der Vermögenswerte, die nach dieser SDG-Methode verwaltet werden, steigert sich rapide.

Robeco trägt darüber hinaus zu den SDGs bei, indem es ESG-Faktoren in seine Entscheidungsprozesse für Investitionen integriert und Unternehmen im Rahmen eines konstruktiven Dialogs ermutigt, diese Ziele zu unterstützen. Die SDGs werden bei den Unternehmensdialogen und bei der Stimmrechtsausübung kontinuierlich berücksichtigt. Bei diesen Aktivitäten bietet sich deshalb die Möglichkeit, die Auswirkungen von Engagements auf die Gesellschaft hervorzuheben. Das Active Ownership-Team von Robeco möchte erreichen, dass neue Themen immer in direktem Zusammenhang mit mindestens einem der Ziele stehen. Im Jahr 2019 haben wir begonnen, mit Unternehmen Dialoge zu Themen wie zum Beispiel Palmöl zu führen, das direkt mit SDG 12 und 15 verbunden ist, wobei wir das klare Ziel verfolgen, die RSPO- (Roundtable on Sustainable Palm Oil) Zertifizierung zu verbessern und die Abholzung zu bremsen.

ESG-Integration bei Robeco

Nachhaltigkeit kann langfristig Veränderungen in Märkten, Ländern und Unternehmen bewirken. Und da Änderungen die zukünftige Wertentwicklung beeinflussen, können ESG-Faktoren aus unserer Sicht einen Mehrwert für unseren Anlageprozess darstellen. Wir betrachten diese Faktoren daher in derselben Weise wie die Finanzlage oder die Marktdynamik eines Unternehmens. Wir verfügen über Research von führenden Nachhaltigkeitsspezialisten wie z. B. unserem Schwesterunternehmen RobecoSAM. Das auf nachhaltiges Anlegen spezialisierte Research-Team arbeitet sehr eng mit den Investment-Teams zusammen, um diesen detaillierte Nachhaltigkeitsdaten zur Verfügung zu stellen.

Die Investitionsanalyse legt den Schwerpunkt auf die wichtigsten ESG-Faktoren und deren Zusammenhang mit dem finanziellen Erfolg eines Unternehmens. Wir können uns dann bei unseren Investitionsanalysen auf die relevantesten Informationen konzentrieren und bessere Anlageentscheidungen treffen. Neben der Integration von ESG-Faktoren, aktiver Beteiligung und Ausschlüssen in alle Anlageprozesse haben wir im Jahr 2020 die Entwicklung neuer Fonds für nachhaltiges Investieren mit bestimmten Nachhaltigkeitszielen und -kriterien fortgesetzt. Darüber hinaus haben wir unsere Klimaschutzstrategie erweitert, indem wir Klimaszenarien in unseren Risikomanagementprozess integriert, Portfolioinstrumente zur Messung, Überwachung und Verwaltung von CO₂-Bilanzen entwickelt und einen Dekarbonisierungswert-Faktor entwickelt haben, der in allen quantitativen Strategien implementiert wird.

¹ ESG ist die Abkürzung für „Environmental, Social and Governance“ womit Faktoren auf den Gebieten Umwelt, Soziales und Corporate Governance gemeint sind.

² Ziele für nachhaltige Entwicklung

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Nachhaltiges Investieren (Fortsetzung)

Ausschlüsse

Robeco verfolgt außerdem eine Politik zum Ausschluss von Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Handel mit umstrittenen Waffen wie Streumunition und Antipersonenminen beteiligt sind, von Tabakunternehmen sowie von Unternehmen, die schwerwiegend und regelmäßig gegen den Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen. Wir wenden in dieser letztgenannten Kategorie strenge Kriterien an, und wenn der Dialog fehlschlägt, kann das Unternehmen ausgeschlossen werden. Robeco veröffentlicht seine Ausschlussrichtlinie und die Liste der ausgeschlossenen Unternehmen auf seiner Website. Im Jahr 2019 hat Robeco eine Palmölpolitik entwickelt. Robeco stuft die Produktion von Palmöl als einen Prozess mit signifikanten Risiken für Umwelt und Gesellschaft ein, die bei einer nicht nachhaltigen Herstellung des Produkts zu Verstößen gegen den Global Compact der Vereinten Nationen führen. Börsennotierte Unternehmen, bei denen weniger als 20 % der Plantagen nach Nachhaltigkeitsstandards zertifiziert sind, werden von den Anlagen der Fonds ausgeschlossen. Andere Hersteller von Palmöl sind Teil eines Dialogprogramms, in dem sie von Robeco aufgefordert werden, auf eine vollständige RSPO-Zertifizierung hinzuarbeiten und potenziellen Konflikten und Verstößen gegen den Global Compact der Vereinten Nationen vorzubeugen.

Aktive Investorenrolle

Im Rahmen der aktiven Beteiligung werden Unternehmen mit konstruktiven und effektiven Aktivitäten ermuntert, ihr Risiko- und Chancenmanagement im Bereich der ESG zu verbessern. Dies wiederum führt zu einer besseren Wettbewerbsposition und verbesserter Rentabilität und hat darüber hinaus positive Auswirkungen auf die Gesellschaft. Mit der aktiven Beteiligung ist die Ausübung von Stimmrechten und der Unternehmensdialog verbunden. Robeco übt die Stimmrechte, die mit den Aktien seiner Investmentfonds verbunden sind, auf der ganzen Welt aus. Darüber hinaus tritt Robeco in einen aktiven Dialog mit den Unternehmen, in die investiert wird, über Fragen zu Umwelt, Gesellschaft und Corporate Governance. Im Jahr 2020 erhielten unsere Aktivitäten im Zusammenhang mit aktiver Beteiligung erneut eine hohe Bewertung gemäß den Principles for Responsible Investment (PRI). Robeco verfügt sowohl in Rotterdam als auch in Hongkong über Spezialisten für aktive Beteiligungen. Im Jahr 2019 hat Robeco mit über 220 Unternehmen an verschiedenen Themen von der Unternehmensführung über den Datenschutz bis hin zum Klimawandel gearbeitet. Der Hauptfokus dieses Dialogs liegt auf dem Umgang mit strategischen ESG-Themen, die die Wertschöpfung langfristig beeinflussen könnten. Im Folgenden legen wir an Fallstudien aus dem Jahr 2020 Robecos Vorgehensweise bei der Erfüllung unserer Stewardship-Aufgaben dar.

Reaktion von Robeco auf COVID-19 im Rahmen des aktiven Beteiligungsprozesses

Robeco hat sich seit Beginn der COVID-19-Pandemie mit seinen Dialogpartnern und den Medien aktiv mit den ESG-bezogenen Folgen der Krise beschäftigt. Im Folgenden führen wir einige Aktivitäten, die seit März durchgeführt wurden, genauer aus.

1. Robeco hat die Anlegererklärung bezüglich der Reaktion auf das Coronavirus unterzeichnet.
Als langfristiger Anleger hat Robeco die Geschäftswelt aufgefordert, alle möglichen Schritte einzuleiten und insbesondere die folgenden Schritte in Erwägung zu ziehen: bei Bedarf bezahlten Urlaub zu gewähren, der Gesundheit und Sicherheit von Arbeitnehmern Vorrang einzuräumen, Beschäftigungsverhältnisse aufrechtzuerhalten, Lieferanten-/Kundenbeziehungen aufrechtzuerhalten und auf finanzieller Ebene Vorsicht walten zu lassen. Sie finden die Erklärung hier: <https://www.iccr.org/investor-statement-coronavirus-response>.
2. Active Ownership beteiligt sich an den Arbeitsgruppen PRI und ICCR
Zwei PRI-Arbeitsgruppen und eine Arbeitsgruppe innerhalb des Interfaith Center for Corporate Responsibility (ICCR) nehmen ihre Arbeit auf:
 - Die erste PRI-Arbeitsgruppe wird ihren Schwerpunkt auf kurzfristige Reaktionen legen und sicherstellen, dass verantwortungsvolle ESG-Ansätze bei den Anlegeraktivitäten weiterhin im Vordergrund stehen.
 - Die zweite PRI-Arbeitsgruppe wird sich auf künftige wirtschaftliche Erholungsphasen konzentrieren und sich damit auseinandersetzen, wie das Finanzsystem funktionieren sollte, um nachhaltige Ergebnisse zu gewährleisten.
 - Die ICCR-Gruppe wird sich hauptsächlich auf US-Unternehmen konzentrieren.
3. Robeco fordert den Pharma-Sektor auf, die Anstrengungen zur Bekämpfung von COVID-19 zu maximieren.
In Zusammenarbeit mit anderen internationalen Vermögensverwaltern, Pensionsfonds und Versicherungsgesellschaften hat Robeco mehrere Initiativen unterstützt, mit denen Pharmafirmen aufgefordert werden, ihren gesellschaftlichen Verpflichtungen nachzukommen und mit maximaler Kooperation daran zu arbeiten, um die Verbreitung des Virus zu minimieren. Zunächst setzte sich Robeco zusammen mit anderen globalen Anlegern bei Roche, dem Hersteller wichtiger Diagnostika für das Testen von Patienten auf COVID-19, dafür ein, die Formel für die Herstellung von Testreagenzien in den Labors bereitzustellen, um die globale Krisenbekämpfung zu unterstützen. Darüber hinaus schloss sich Robeco zwei separaten Maßnahmen – mit dem ICCR und mit einer Gruppe niederländischer institutioneller Anleger – an, bei denen eine an Pharmahersteller gerichtete Anlegererklärung veröffentlicht wurde, mit der diese aufgefordert werden, bei der Entwicklung und Bereitstellung von Gesundheitstechnologien einen kooperativen Ansatz zu verfolgen, mit finanzieller Umsicht vorzugehen und sich für die mit Ihrem Betrieb einhergehende gesellschaftliche Verpflichtung einzusetzen, einen erschwinglichen Zugang zu Medikamenten für alle sicherzustellen.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Nachhaltiges Investieren (Fortsetzung)

Reaktion von Robeco auf COVID-19 im Rahmen des aktiven Beteiligungsprozesses (Fortsetzung)

4. Auswirkungen auf die und Aufruf an die Bekleidungsbranche

Die Plattform Living Wages Financials veröffentlichte eine öffentliche Erklärung, in der die Erwartungen von Anlegern im Hinblick auf verantwortungsvolles Handeln der Bekleidungsindustrie in der COVID-19-Krise dargelegt wurden.

Die Internationale Arbeitsorganisation (IAO) hat einen Aufruf an Arbeitgeber- und Arbeitnehmerorganisationen in der Bekleidungsindustrie, führenden Marken und Einzelhändlern veröffentlicht, gemeinsam mit Regierungen und Finanzinstitutionen an der Bekämpfung der verheerenden wirtschaftlichen Verwerfungen und der Bedrohung von Lebensgrundlagen durch die COVID-19-Pandemie zu arbeiten. Arbeitgeber, Arbeitnehmer, Einzelhändler und große Marken, die sich an der gemeinsamen Initiative beteiligen, werden eine internationale, von der IAO einberufene Arbeitsgruppe bilden, um Maßnahmen zur Begrenzung der durch die Pandemie verursachten Schäden für Unternehmen und Existenzgrundlagen umzusetzen. Mehrere Unternehmen, mit denen Robeco im Dialog steht, beteiligen sich an dieser Initiative, und wir ermutigen in unserer öffentlichen Erklärung auch andere Marken zur Mitwirkung.

Robeco hat außerdem in der Frühphase der Krise einen Artikel von Masja Zandbergen über ESG und das Coronavirus mit dem Titel „Der wichtigste ESG-Aspekt in der Coronavirus-Krise ist unsere Antwort darauf“ veröffentlicht, der große Wirkung entfaltet hat. Dieser Artikel ist Bestandteil unserer speziellen COVID-19-Website, auf der wir die Ansichten und Analysen unserer Investmentteams und Finanzspezialisten bereitstellen.

Ermuntern von Shell, sich bis zum Jahr 2050 zu einem Energieunternehmen mit Netto-Null-Emissionen zu entwickeln

Robeco wurde erneut für seine entscheidende Rolle bei der Überzeugung von Royal Dutch (Shell) ausgezeichnet, Maßnahmen zur Reduzierung der Klimabilanz des Konzerns weiter zu verstärken. Zusammen mit dem Pensions Board der Church of England leitete Robeco die Aktivitäten zum Aktionärsengagement im Namen von Climate Action 100+, einer von 450 Investoren mit mehr als 40 Billionen US-Dollar an verwaltetem Vermögen gegründeten Initiative. Dieser Schritt folgt auf frühere Erfolge bei der Zusammenarbeit mit Shell im Jahr 2018.

Shell hat sich verpflichtet, zusätzliche Maßnahmen gegen den Klimawandel zu ergreifen. Das Unternehmen plant, sich spätestens bis zum Jahr 2050 zu einem Energieunternehmen mit Netto-Null-Emissionen zu entwickeln (für Emissionen der Bereiche eins, zwei und drei). Dazu werden unter anderem die folgenden Schritte ergriffen:

- Zielsetzung, spätestens bis zum Jahr 2050 ein Emissionssaldo von Null aus der Herstellung sämtlicher Produkte (Bereiche eins und zwei) zu erreichen.
- Beschleunigung der Bestrebung, die Klimabilanz von Shell im Einklang mit dem gesellschaftlichen Ziel der Begrenzung des durchschnittlichen Temperaturanstiegs auf 1,5 Grad Celsius gemäß den Vorgaben des Pariser Abkommens über den Klimawandel zu erreichen. Dies bedeutet, dass die Klimabilanz der Energieprodukte, die Shell an seine Kunden verkauft, bis zum Jahr 2050 um etwa 65 % (hochgesetzt von etwa 50 %) und bis 2035 um etwa 30 % (hochgesetzt von etwa 20 %) gesenkt werden muss.
- Neuorientierung auf Geschäftsfelder und Sektoren, die bis 2050 ebenfalls ein Emissionssaldo von Null aufweisen.

Stimmabgabe

1998 begann Robeco damit, die Stimmrechte seiner Investmentfonds und im Namen seiner institutionellen Kunden auszuüben. Die Stimmen werden von spezialisierten Stimmrechtsanalysten im Active Ownership-Team abgegeben. Wir nehmen selbst an mehreren Hauptversammlungen teil, stimmen aber in den meisten Fällen elektronisch ab. Unsere Abstimmungsaktivitäten werden kurz nach der Hauptversammlung auf unserer Website veröffentlicht, in Übereinstimmung mit bewährten Praktiken für Transparenz bezüglich der Stimmrechtsausübung.

Unsere umfassende Abstimmungsrichtlinie basiert auf der Erfahrung und den Einblicken aus unserer 20-jährigen Tätigkeit, und wir gehen bei Bedarf von den spezifischen Anforderungen unserer Mandate aus. Wir stimmen bei allen Versammlungen ab, bei denen dies möglich ist. In der Praxis verzichten wir nur im Falle einer Aktiensperre auf die Stimmabgabe. In solchen Fällen bewerten wir die Bedeutung der Versammlung und den Einfluss unserer Positionen auf die Abstimmung.

Unsere Abstimmungsrichtlinie und unsere Analyse basieren auf den international anerkannten Prinzipien des International Corporate Governance Network (ICGN) und auf lokalen Richtlinien. Diese Grundsätze bilden eine umfassende Struktur für die Beurteilung der Unternehmensführungspraxis von Unternehmen. Sie bieten auch genügend Spielraum für die Bewertung von Unternehmen auf der Grundlage lokaler Standards, nationaler Gesetze und Verhaltenskodizes für die Unternehmensführung. Bei unserer Beurteilung berücksichtigen wir unternehmensspezifische Umstände.

Wichtige Entscheidungen werden in enger Abstimmung mit den Portfoliomanagern und den Analysten der Investment-Teams von Robeco sowie mit unseren Spezialisten für den Unternehmensdialog getroffen. Die Informationen, die wir während der Hauptversammlungen erhalten, werden bei unseren Dialogaktivitäten und im Anlageprozess der Robeco-Fonds berücksichtigt.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Nachhaltiges Investieren (Fortsetzung)

Engagement

Bereits seit 2005 ermutigen wir die Vorstände der Unternehmen, in die wir investieren, zur Ausübung einer guten Corporate Governance und dazu, umwelt- und sozialverträgliche Vorgaben zu machen. Ziel unseres Engagements ist es, den Shareholder-Value langfristig zu steigern und positive Auswirkungen für die Gesellschaft zu erzielen. Für Robeco sind Unternehmensdialog und Stimmrechtsausübung wichtige Elemente für eine erfolgreiche integrierte Sustainable Investing-Strategie, die zu besseren Anlageentscheidungen führen und das Risiko- und Ertragsprofil unserer Portfolios verbessern wird.

Bei unseren Unternehmensdialogsaktivitäten verfolgen wir einen fokussierten Ansatz, bei dem wir mit einer relevanten Auswahl von Unternehmen, in die wir investieren, in einen konstruktiven Dialog treten. Dieser Dialog befasst sich mit ESG-Faktoren wie der Qualität der Geschäftsführung, Menschenrechten und dem Management von Umweltrisiken. Wir unterscheiden zwei Arten von Engagement: den vorbeugenden Value-Engagement-Ansatz und den Enhanced-Engagement-Ansatz, der nach einem Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zum Einsatz kommt.

Unsere Aktivitäten im Bereich Value-Engagement sind auf eine kleine Anzahl von Nachhaltigkeitsthemen mit dem größten Wertschöpfungspotenzial für die Unternehmen, in die wir investieren, fokussiert. Wir wählen diese Themen auf der Grundlage ihrer Wesentlichkeit auf finanzieller Ebene, indem wir Basiswerte erfassen und Profile für das Engagement gegenüber den Unternehmen formulieren, mit denen wir in einen Dialog treten. Die Auswahl neuer Themen für das Engagement erfolgt in enger Abstimmung mit Spezialisten für den Unternehmensdialog, Portfoliomanagern und Analysten, die während des gesamten Dialogs eng zusammenarbeiten. Wir geben den Unternehmen in den Portfolios von Robeco Vorrang, die sich am stärksten mit dem ausgewählten Engagement-Thema auseinandersetzen.

Unser Enhanced-Engagement-Programm legt den Schwerpunkt auf Unternehmen, die wesentlich und systematisch gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen. Mit diesem Programm versuchen wir, Einfluss auf diese Unternehmen auszuüben, um sie davon zu überzeugen, in Übereinstimmung mit den Prinzipien des UNGC und den OECD-Leitsätzen zu handeln. Unser Engagement dauert in der Regel drei Jahre lang, während derer wir regelmäßige Besprechungen und Telefonkonferenzen mit Vertretern des Unternehmens durchführen und die Fortschritte im Hinblick auf die Ziele des Engagements überwachen.

Führt ein Enhanced-Engagement-Dialog nicht zum gewünschten Ergebnis, kann Robeco dieses Unternehmen aus dem Anlageuniversum von Robeco ausschließen. Der Enhanced-Engagement-Prozess ist formaler Bestandteil der Ausschlussrichtlinie von Robeco.

Integration von ESG-Faktoren in Investmentprozesse

In den Robeco All Strategies Funds werden die Anlagen in anderen Rentenfonds von Robeco aktiv verwaltet. ESG-Faktoren werden dadurch auf der Ebene dieser zugrundeliegenden Fonds aktiv berücksichtigt.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Anlageergebnisse Multi-Asset-Teilfonds

Anlageergebnisse

	Anlage- ergebnis im Berichtszeitra- um in %	Anlage- ergebnis, Dreijahresdur- chschnitt oder seit Auflegung
Robeco QI Conservative Multi Asset		
D EUR-Anteile	-7,0	-1,1
F EUR-Anteile	-6,8	-0,6
G EUR-Anteile ¹	-6,8	-0,6
I EUR-Anteile	-6,7	-0,5
DH USD-Anteile	-6,3	1,3
IH USD-Anteile	-6,1	1,8
Robeco Multi Asset Sustainable		
D EUR-Anteile ²	-1,9	3,4
F EUR-Anteile ²	-1,6	4,0
F2 EUR-Anteile ²	-1,6	4,0
I EUR-Anteile ²	-1,6	4,1

¹ Unter der Annahme reinvestierter Dividenden.

² Zeitraum vom 6. Juni 2018 bis zum 30. Juni 2020.

Analyse der Wertentwicklung

Robeco QI Conservative Multi Asset

Sie strebt eine überlegene risikobereinigte Rendite bei defensivem Risikoprofil an. Die Strategie investiert in globale Instrumente mit niedriger Volatilität wie konservative Aktien und konservative Unternehmensanleihen, ergänzt durch eine dynamische defensive Asset-Allokation. Wir gehen davon aus, dass der Teilfonds Verluste bei Abschwüngen am Markt signifikant verringert und in moderaten Marktphasen mit Aufwärtsbewegungen Schritt halten kann. Bei starken Haussemärkten wird er zurückbleiben.

Die Bruttoperformance seit Jahresbeginn belief sich auf -6,4 %. Der Teilfonds blieb um -6,9 % hinter dem Referenzindex 30 % MSCI ACWI, 70 % Barclays Global Agg zurück. Die Underperformance war überwiegend auf die Low-Risk-Aktienanlagen zurückzuführen, die unter der Begünstigung von Value und Small Caps litten. Zweitens profitierte der Teilfonds aufgrund seines niedrigeren strukturellen Durationsengagements nicht so stark von den fallenden Zinsen, die der Benchmark zugute kamen. Ökologische, soziale und Governance-Faktoren (ESG) werden systematisch integriert. Sowohl der Aktien-Sleeve als auch der Anleihen-Sleeve berücksichtigen fortgeschrittene ESG-Faktoren und Impact Investing (+20 % gegenüber der Benchmark).

Robeco Multi Asset Sustainable

Das erste Halbjahr 2020 war für den Teilfonds eine turbulente Phase. Der Teilfonds erzielte eine Rendite von x,x %. Zu Jahresbeginn lagen die Aktienmärkte deutlich im Plus.. Gegen Ende des ersten Quartals kam es allerdings zu einem schnellen Rückgang, als deutlich wurde, dass sich COVID-19 zu einer globalen Pandemie entwickelt hatte. Die Aktienmärkte durchliefen zwar im zweiten Quartal eine beeindruckende Erholung, sie konnten die Verluste aus dem ersten Quartal aber nicht vollständig gutmachen. Im Durchschnitt gingen Aktien mit einem Minus von ca. 6 % aus dem ersten Halbjahr. Anlageklassen mit geringerem Risiko kamen ihrem Niveau vom Jahresanfang näher, Staatsanleihen lagen über das Jahr betrachtet sogar im Plus. Im ersten Halbjahr waren die Entscheidungen für die taktische Allokation bei den Aktien nicht erfolgreich und belasteten die Gesamtperformance. Im Rentenbereich hatten wir mit unseren taktischen Allokationsentscheidungen mehr Erfolg. Die Beschlüsse, das Engagement bei US-Treasuries im ersten Quartal zu erhöhen und im zweiten Quartal das Engagement bei Investment Grade-Unternehmensanleihen und High Yield auszubauen, trugen beide positiv zur Gesamtperformance bei. Gegen Ende des Halbjahrs haben wir unsere Positionen im Euro (lediglich marginal) erhöht, was für die Wertentwicklung insgesamt positiv war.

Der Beschluss, im Robeco Sustainable Stars anzulegen, war sehr rentabel. Das auf langfristige Trends ausgerichtete Portfolio schnitt im ersten Halbjahr außerordentlich gut ab. Bei den Aktien blieben systematische Strategien wie Conservative Equities und Global Enhanced Indexing hinter dem Gesamtmarkt zurück und belasteten die Performance. Insgesamt leisteten die für den Impact Investing-Korb vorgesehenen Allokationen einen positiven Beitrag. Der RobecoSAM Global SDG Credits gehörte zu den Fonds mit der besten Performance.

Luxemburg, 31. August 2020

Der Verwaltungsrat

Aus den in der Vergangenheit erzielten Ergebnissen kann nicht auf die gegenwärtige oder zukünftige Performance geschlossen werden. In den Angaben zur früheren Wertentwicklung sind Gebühren und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen entstehen, nicht berücksichtigt.

Sonstige Angaben

Informationen zur EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie

Robeco All Strategies Funds unterliegt der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie.

Börsennotierung

Die D EUR-Anteile des Teilfonds Robeco Multi Asset Sustainable und die DH USD- und D EUR-Anteile des Teilfonds Robeco QI Conservative Multi Asset sind an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert.

Wirtschaftsprüfer

Es ist keine externe Wirtschaftsprüfung erfolgt.

Vergütungspolitik

Der Fonds selbst beschäftigt kein Personal und wird von Robeco Luxembourg S.A. (RoLux) verwaltet. Die Vergütung für Personen, die für RoLux arbeiten, wird aus der Managementgebühr gezahlt.

Die Vergütungspolitik von RoLux gilt für alle Mitarbeiter, die unter seiner Verantwortung arbeiten und erfüllt die geltenden Anforderungen, die in den europäischen Rahmendokumenten – der OGAW-Richtlinie und den ESMA-Leitlinien für eine verantwortungsvolle Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie – festgelegt sind. Die Vergütungspolitik hat folgende Ziele:

- a) Fördern von Handlungsweisen im Interesse des Kunden durch die Mitarbeiter und Vermeiden unerwünschter Risiken.
- b) Fördern einer gesunden Unternehmenskultur mit starkem Fokus auf das Erreichen nachhaltiger Ergebnisse im Einklang mit den langfristigen Zielen von RoLux und seinen Stakeholdern.
- c) Gute Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten und Talent und Leistung fair zu belohnen.

RoLux hat das Portfoliomanagement des bzw. der Fonds an Robeco Institutional Asset Management B.V. („RIAM“) übertragen. RIAM ist von der niederländischen Aufsichtsbehörde (AFM) für die Finanzmärkte als Verwaltungsgesellschaft für AIF und OGAW zugelassen. RIAM hat für seine Mitarbeiter eine Vergütungspolitik, die sowohl die europäischen Rahmendokumente der OGAW- und AIFM-Richtlinie als auch die ESMA-Leitlinien für eine verantwortungsvolle Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW- und AIFM-Richtlinie erfüllt.

Verantwortung für und Anwendung der Politik

Die Vergütungspolitik von RoLux wird durch und im Namen von RoLux mit Zustimmung seines Anteilseigners, (des Vorstands von) Robeco Holding B.V. festgelegt, angewandt und jährlich überprüft. Für jede Revision holt (der Vorstand von) Robeco Holding B.V. die vorherige Stellungnahme des Aufsichtsrats von RIAM, der auch als sein Aufsichtsrat fungiert, ein. In der Anwendung und Beurteilung seiner Vergütungspolitik nimmt RoLux gelegentlich Dienstleistungen von verschiedenen externen Beratern in Anspruch.

Feste Vergütung

Das feste Gehalt jedes Mitarbeiters wird auf der Grundlage seiner Funktion und Erfahrung entsprechend dem Gehaltsrahmen von RoLux unter Bezugnahme auf die Benchmarks der Anlageverwaltungsbranche in der jeweiligen Region bestimmt. Das feste Gehalt wird als eine angemessene Vergütung für die ordnungsgemäße Ausübung der Verantwortlichkeiten des Arbeitnehmers angesehen, unabhängig davon, ob der Arbeitnehmer eine variable Vergütung erhält.

Variable Vergütung

Der insgesamt verfügbare variable Vergütungspool wird jährlich durch und im Namen von RoLux festgelegt und (vom Verwaltungsrat) von Robeco Holding B.V., beraten vom Aufsichtsrat von RIAM, genehmigt. In Bezug auf Verwaltungsratsmitglieder von RoLux wird darauf hingewiesen, dass der Anteilinhaber von RoLux ihre Vergütung festlegt. Das gesamte Budget beruht grundsätzlich auf einem Prozentsatz des Betriebsergebnisses. Um sicherzustellen, dass die gesamte variable Vergütung die Leistung genau widerspiegelt und die Finanzlage von RoLux nicht negativ beeinflusst, wird der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unter anderem durch Berücksichtigung der folgenden Faktoren bestimmt:

- 1) Das Finanzergebnis im Vergleich zum geplanten Ergebnis und zu den langfristigen Zielen;
- 2) Die erforderlichen Maßnahmen zur Risikominimierung und die messbaren Risiken.

Soweit der Pool für variable Vergütungen es gestattet, wird die variable Vergütung des Arbeitnehmers nach dem Ermessen von RoLux unter Berücksichtigung des Verhaltens des Mitarbeiters und die Leistung der Person, des Teams und/oder der Abteilung festgelegt, die anhand von vorab vereinbarten finanziellen und nicht-finanziellen Leistungsfaktoren (Geschäftszielen) beurteilt wird. Überschreitet diese leistungsabhängige variable Vergütung (teilweise) den festgelegten Schwellenwert, werden 40 % der Zahlung für einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zurückgestellt. Die ausgesetzten Anteile werden in Instrumente („Robeco Cash Appreciation Rights“) umgewandelt, deren Wert sich mit den (zukünftigen) Geschäftsergebnissen mitbewegt. Schwache Leistungen, unethisches oder vorschriftswidriges Verhalten führen zu einer Verringerung der individuellen Vergütung oder werden sogar eine Streichung der variablen Vergütung nach sich ziehen.

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

Identified Staff

Bei RoLux gilt eine spezifische und strengere Vergütungspolitik für Mitarbeiter, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben können. Diese Personen werden als „Identified Staff“ bezeichnet. Für 2019 hat RoLux neben dem Verwaltungsrat keine weiteren Personen als Identified Staff identifiziert. Für diese Mitarbeiter gilt unter anderem, dass zusätzliche Risikoanalysen in Bezug auf die Leistungsziele, die für die Gewährung der variablen Vergütung sowohl vor dem Leistungsjahr als auch nachträglich bei der Feststellung der Realisierung entscheidend sind, ausgeführt werden. Darüber hinaus wird für diese Mitarbeiter die gewährte variable Vergütung immer zu 70 % oder mehr erst später über einen Zeitraum von 4 Jahren ausgezahlt, wobei 50 % in Instrumente („Robeco Cash Appreciation Rights“) umgewandelt werden, deren Wert sich nach den (zukünftigen) Unternehmensergebnissen richtet.

Risikomanagement

RoLux hat zusätzliche Maßnahmen zum Risikomanagement im Hinblick auf die variable Vergütung getroffen. Zum Beispiel hat RoLux gegenüber allen Mitarbeitern die Möglichkeit, die gewährte variable Vergütung zurückzuverlangen („Claw-back“), wenn sie auf falschen Informationen, betrügerischen Handlungen, schwerem Fehlverhalten, grober Fahrlässigkeit in der Erfüllung der Aufgaben oder auf Verhalten, das für RoLux zu erheblichen Verlusten geführt hat, beruht. In Bezug auf Identified Staff wird weiterhin nach der Gewährung, aber vor der tatsächlichen Auszahlung der ausgesetzten Anteile eine zusätzliche Analyse ausgeführt, ob neue Informationen dazu Anlass geben, die zuvor gewährten variablen Vergütungsbeträge nach unten zu korrigieren (sog. Malus-Regelung). Die Malus-Regelung kann aus folgenden Gründen angewendet werden: (i) Fehlverhalten oder schwerwiegende Beurteilungsfehler des Arbeitnehmers, (ii) eine erhebliche Verschlechterung der Finanzergebnisse von RoLux, die zum Zeitpunkt der Gewährung der Vergütung nicht vorhergesehen wurde, (iii) eine schwerwiegende Verletzung des Risikomanagementsystems, die veränderte Umstände im Vergleich mit der Gewährung der variablen Vergütung zur Folge hat, oder (iv) Betrug durch den betreffenden Arbeitnehmer.

Jährliche Beurteilung

Im Jahr 2019 wurde die Vergütungspolitik von RoLux und ihre Anwendung in der Verantwortlichkeit (des Verwaltungsrats) von Robeco Holding B.V. mit Beratung durch den Nominierungs- und Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats von RIAM beurteilt. Infolge der Beurteilung wurden einige (nicht wesentliche) Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds schließt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen im Sinne von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte als Verleiher oder Empfänger, Buy-Sell-Back-Geschäfte, Sell-Buy-Back-Geschäfte und Lombardgeschäfte) und/oder Total Return Swaps ab. Gemäß Artikel 13 der Verordnung werden die Beteiligung des Fonds an und ihr Risiko im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps zum Bilanzstichtag im Folgenden ausgewiesen.

Globale Daten

Betrag der verliehenen Wertpapiere

Im Folgenden ist der Gesamtwert der ausgeliehenen Wertpapiere im Verhältnis zum gesamten ausleihbaren Vermögen des Teilfonds zum Bilanzstichtag dargestellt. Das gesamte ausleihbare Vermögen entspricht dem Gesamtwert der Assetklassen, die Teil des Wertpapierleihprogramms des Teilfonds sind.

	% des ausleihbaren
Teilfonds	Vermögens insgesamt
Robeco QI Conservative Multi Asset	6,24

Betrag der Vermögenswerte, die Gegenstand der jeweiligen Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft und Total Return Swaps sind

In der folgende Tabelle ist der Marktwert der von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (einschließlich Total Return Swaps) betroffenen Vermögenswerte in der Fondswährung ausgewiesen.

	Betrag der Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	
Wertpapierleihe	1.145.729	5,66 %

Konzentrationsdaten

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Emittenten nach dem Wert der von den Teilfonds in Form von Sicherungsvereinbarungen mit Anspruchsübertragung erhaltenen Sachsicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften, umgekehrten Pensionsgeschäften und außerbörslich gehandelten (OTC-) Derivatgeschäften (einschließlich Total Return Swaps) zum Bilanzstichtag aufgeführt.

Emittent	Beleihungswert
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR
Britische Regierung	350.241
Japanische Regierung	94.953
Französische Regierung	65.666
Österreichische Regierung	55.594
US-Regierung	18.416
Deutsche Regierung	10.004
Niederländische Regierung	9.689
UnitedHealth Group, Inc.	7.149
Activision Blizzard, Inc.	6.723
Alphabet, Inc.	6.620

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

In der folgende Tabelle sind die zehn wichtigsten Kontrahenten (bezogen auf das Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) für Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps zum Bilanzstichtag aufgeführt.

Kontrahent	Ausstehende Geschäfte
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR
Wertpapierleihe	
Barclays	470.610
Credit Suisse	212.384
Wells Fargo	109.302
J.P. Morgan	72.098
Société Générale	67.953
Morgan Stanley	62.981
UBS	45.046
HSBC	44.700
Goldman Sachs	27.738
Citi	23.044

Land des Geschäftssitzes von Kontrahenten

In der folgende Tabelle sind die die Länder des Geschäftssitzes der Kontrahenten aus allen Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps zum Bilanzstichtag aufgeführt.

Kontrahent	Land des Geschäftssitzes
Bank of Nova Scotia	Kanada
Barclays	Vereinigtes Königreich
Citi	Vereinigte Staaten
Credit Suisse	Schweiz
Deutsche Bank	Deutschland
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten
HSBC	Vereinigtes Königreich
J.P. Morgan	Vereinigte Staaten
Merrill Lynch	Vereinigte Staaten
Morgan Stanley	Vereinigte Staaten
Nomura	Japan
Société Générale	Frankreich
UBS	Schweiz
Wells Fargo	Vereinigte Staaten

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Art und Qualität der von den Teilfonds erhaltenen Sachsicherheiten in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich Total Return Swaps) zum Bilanzstichtag.

Art der erhaltenen Sicherheit

Robeco QI Conservative Multi Asset		EUR
Wertpapierleihe		
Anleihen	Investment Grade	605.169
Aktien	An anerkannten Börsen/Hauptmärkten notiert	249.378
		854.547

Restlaufzeit von Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Restlaufzeiten der im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und OTC-Derivatgeschäften (einschließlich Total Return Swaps) erhaltenen Sicherheiten zum Bilanzstichtag.

Restlaufzeit	Weniger als		1 bis 4	1 bis 3	3 bis 12	Mehr als 1	Offene	Summe
	1 Tag	1 bis 7 Tage	Wochen	Monate	Monate	Jahr	Fälligkeit	
Robeco QI Conservative Multi Asset								
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Wertpapierleihe	–	192	18.490	412	16.555	569.520	623.388	1.228.557

Währung der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse des Währungsprofils der im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und OTC-Derivatgeschäften (einschließlich Total Return Swaps) erhaltenen Sicherheiten in der Währung der Teilfonds zum Bilanzstichtag:

Erhalten in Währung	Wert in Teilfondswährung
Robeco QI Conservative Multi Asset	
	EUR
Wertpapierleihe	
AUD	2.104
CAD	412
CHF	95
DKK	90
EUR	235.594
GBP	377.951
HKD	3.127
JPY	113.976
SEK	2.367
SGD	5
USD	492.836
1.228.557	

Restlaufzeiten von Wertpapierleihgeschäften

Alle verliehenen Wertpapiere können jederzeit zurückgefordert werden. Die Wertpapierleihgeschäfte des Fonds werden mit offener Laufzeit abgeschlossen.

Abwicklung und Clearing

Die in diesem Bericht enthaltenen Erläuterungen bilden einen integralen Teil des Jahresabschlusses.

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Die Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft, einschließlich der damit verbundenen Sicherheiten, werden über unabhängige Stellen abgewickelt und geclart.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Sachsicherheiten, die der Teilfonds erhält, dürfen nicht verkauft, erneut investiert oder verpfändet werden. Da die für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten vollständig in Form von Wertpapieren vorliegen, erfolgt keine Weiterverwendung von Sicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften.

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Die J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. ist als Wertpapierleihstelle des Fonds für die Verwahrung der zum Bilanzstichtag erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte verantwortlich. Die Verwahrstelle J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. haftet letztendlich für Verluste von in Verwahrung befindlichen Instrumenten oder Verluste bei Dritten, denen die Verwahrung übertragen wurde (Unterverwahrung).

Erteilte Sicherheiten

Die Gesellschaft stellt keine Sicherheiten im Rahmen ihrer Wertpapierleihgeschäfte.

Rendite und Kosten

Die Gesamterträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Fonds und der Wertpapierleihstelle aufgeteilt. Genauere Angaben zu dieser Aufteilung werden in den Erläuterungen zum Jahresabschluss auf Seite 39 dargelegt. Die unterjährig erwirtschafteten Erträge der Fonds aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens auf Seite 27 ausgewiesen.

Die in diesem Bericht enthaltenen Erläuterungen bilden einen integralen Teil des Jahresabschlusses.

Robeco All Strategies Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens

Zum 30. Juni 2020

	Robeco QI Conservative Multi Asset EUR	Robeco Multi Asset Sustainable EUR	Konsolidiert EUR
Aktiva			
Anlagen in Wertpapieren zu			
Anschaffungskosten	18.538.968	66.247.749	675.930.993
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste)	307.717	1.141.142	53.110.460
Anlage in Wertpapieren zum Marktwert	18.846.685	67.388.891	729.041.453
Liquide Mittel bei Banken und Maklern	1.309.050	1.225.028	35.496.717
Forderungen aus Zeichnungen	–	535.317	953.894
Forderungen aus veräußerten Anlagen	–	–	47.309
Dividendenforderungen	32.647	–	120.367
Zinsforderungen	94.714	–	2.410.913
Forderungen aus Steuererstattungen	8.349	–	17.891
Forderungen aus Gebührenverzicht	24.000	9.055	189.401
Nicht realisierte Gewinne aus			
Finanztermingeschäften	84.642	57.427	497.739
Nicht realisierte Gewinne aus			
Devisenterminkontrakten	47.448	134	1.699.733
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	–	–	6.824.037
Sonstige Aktiva	1.280	64	3.340
Summe der Aktiva	20.448.815	69.215.916	777.302.794
Passiva			
Gegenüber Maklern	187	–	610
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	130.169	673.632
Verbindlichkeiten aus dem Ankauf von			
Anlagen	–	–	176.660
Zinsverbindlichkeiten	119	633	637.596
Verbindlichkeiten aus			
Verwaltungsgebühren	9.256	32.888	308.697
Nicht realisierte Verluste aus			
Finanztermingeschäften	178.581	134.314	1.073.130
Nicht realisierte Verluste aus			
Devisenterminkontrakten	15.091	23.342	200.052
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	–	–	11.840.649
Sonstige Passiva	3.700	18.596	190.389
Summe der Passiva	206.934	339.942	15.101.415
Nettovermögen insgesamt	20.241.881	68.875.974	762.201.379

Die in diesem Bericht enthaltenen Erläuterungen bilden einen integralen Teil des Jahresabschlusses.

Robeco All Strategies Funds

Konsolidierte Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

	Robeco QI Conservative Multi Asset EUR	Robeco Multi Asset Sustainable EUR	Konsolidiert EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	22.202.187	49.352.215	831.457.412
Erträge			
Dividendenerträge nach Quellensteuern	147.743	–	2.977.939
Zinserträge aus Kapitalanlagen nach Quellensteuern	144.113	–	1.718.137
Zinsen aus Swaps	–	–	491.987
Einnahmen aus Wertpapierleihen	3.122	–	6.098
Bankzinsen	531	228	2.194
Summe der Erträge	295.509	228	5.196.355
Kosten			
Verwaltungsgebühren	54.600	159.770	1.336.754
Depotgebühren	6.628	1.131	25.310
Servicegebühren	11.473	38.565	398.705
Taxe d'abonnement	2.581	4.807	32.083
Bankzinsen und sonstiger Zinsaufwand	2.053	7.086	75.426
Zinsen aus Swaps	–	–	730.283
Sonstige Betriebskosten	208	511	8.446
Abzüglich: Gebührenverzicht	–	–	(10.410)
Summe der Aufwendungen	77.543	211.870	2.596.597
Nettoertrag/(-verlust) der Anlagen	217.966	(211.642)	2.599.758
Nettoertrag/(-verlust) aus:			
Verkäufe von Anlagen	(10.973)	321.391	11.750.914
Finanztermingeschäfte	(182.997)	(94.944)	1.740.411
Devisenterminkontrakte	(296.697)	14.278	3.527.674
Swaps	–	–	(636.639)
Devisen	275.608	32.358	(2.377.906)
Nettoertrag/(-verlust) für den Berichtszeitraum	(215.059)	273.083	14.004.454
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachs (Wertverlustes) bei:			
Anlagen	(1.398.148)	(1.166.260)	(34.200.262)
Finanztermingeschäfte	(94.989)	(78.912)	(398.387)
Devisenterminkontrakte	(43.725)	14.688	403.846
Swaps	–	–	(2.550.981)
Devisen	(5.910)	(482)	(19.870)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachs (Wertverlustes) für den Berichtszeitraum	(1.542.772)	(1.230.966)	(36.765.654)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus betrieblicher Tätigkeit	(1.539.865)	(1.169.525)	(20.161.442)
Zeichnungen	117.416	39.504.132	70.202.779
Rücknahmen	(412.045)	(18.810.848)	(119.171.558)

Die in diesem Bericht enthaltenen Erläuterungen bilden einen integralen Teil des Jahresabschlusses.

Robeco All Strategies Funds

Konsolidierte Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

	Robeco QI Conservative Multi Asset EUR	Robeco Multi Asset Sustainable EUR	Konsolidiert EUR
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aufgrund von Eigenkapitalbewegungen	(294.629)	20.693.284	(48.968.779)
Ausgeschüttete Dividende	(125.812)	–	(125.812)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	20.241.881	68.875.974	762.201.379

Die in diesem Bericht enthaltenen Erläuterungen bilden einen integralen Teil des Jahresabschlusses.

Robeco All Strategies Funds

Statistische Angaben (in Währung der Anteilsklasse)

Am 30. Juni 2020

	umlaufende Anteile	NIW je Anteil am 30. Juni 2020	NIW je Anteil am 31. Dezember 2019	NIW je Anteil am 31. Dezember 2018
Robeco QI Conservative Multi Asset				
D EUR	5.294	94,75	102,09	94,03
DH USD ¹	5.300	103,36	110,57	99,02
F EUR	7.231	96,44	103,65	94,98
G EUR	60.246	94,26	103,57	94,91
I EUR	127.963	96,66	103,85	95,11
IH USD ¹	5.500	103,70	110,63	98,51
Nettovermögen in EUR insgesamt		20.241.881	22.202.187	19.971.354
Robeco Multi Asset Sustainable				
D EUR	930	107,52	109,25	94,19
F EUR	832	108,87	110,29	94,51
F2 EUR	623.988	108,87	110,28	94,50
I EUR	6.875	109,00	110,39	94,55
Nettovermögen in EUR insgesamt		68.875.974	49.352.215	15.040.545

¹ Diese Anteilsklasse lautet auf US-Dollar (USD). Die Bezugswährung des Teilfonds ist der Euro (EUR).

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020

1. Allgemeines

Robeco All Strategies Funds (die „Gesellschaft“) wurde am 26. Januar 2007 für unbefristete Zeit als Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital mit Sitz in Luxemburg gegründet. Die Gesellschaft gibt Anteile aus bzw. nimmt diese zurück. Die Preise richten sich nach den jeweiligen Nettoinventarwerten. Die Gesellschaft behält sich jederzeit das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen. Ihre Satzung wurde am 13. Juli 2007 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ des Großherzogtums Luxemburg (nachstehend „Mémorial“ genannt) veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt am 23. Mai 2012 geändert, diese Änderungen wurden am 13. Juni 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die Gesellschaft ist eine „Société d’investissement à capital variable“ (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsunternehmen in seiner geänderten Fassung und Teil 1 des novierten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinschaftliche Anlagen des Großherzogtums Luxemburg seiner geänderten Fassung.

Die Gesellschaft wurde als Umbrellafonds errichtet. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, für jeden einzelnen Teilfonds Anteile unterschiedlicher Klassen auszugeben. Der Verwaltungsrat wird die Einzelheiten der Merkmale dieser von der Gesellschaft angebotenen Anteilsklassen bestimmen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit über die Ausgabe von Anteilen der Klassen D, D2, DH, D2H, F, F2, F2H, FH, I, IH, IHP, M, M2, MH, M2H, Z und ZH (thesaurierend) und der Klassen B, BH, Bx, C, CH, D3, D3H, E, EH, G, GH, IE, IEH, M3, M3H, ZE und ZEH (ausschüttend) entscheiden. Die Bezugswährungen für die Klassen der Anteile können Euro (EUR), US-Dollar (USD), Britisches Pfund (GBP), Schweizer Franken (CHF), Japanischer Yen (JPY), Kanadischer Dollar (CAD), Mexikanischer Peso (MXN), Hongkong-Dollar (HKD), Singapur-Dollar (SGD), Schwedische Krone (SEK), Norwegische Krone (NOK), Dänische Krone (DKK), südafrikanischer Rand (ZAR), Australischer Dollar (AUD) oder Brasilianischer Real (BRL) sein.

Juristische Person

Die Gesellschaft bildet insgesamt eine selbständige juristische Person. Das Vermögen eines jeden Teilfonds dient jedoch lediglich zur Entschädigung der Rechte von Anteilshabern in Bezug auf diesen Teilfonds sowie der Rechte von Schuldnern, die im Zusammenhang mit der Auflegung, den Geschäften bzw. der Auflösung des Teilfonds ihre Rechte geltend gemacht haben. Hinsichtlich der Beziehungen unter den Anteilshabern gilt jeder Teilfonds als eine separate Einheit.

Dividendenpolitik

Die allgemeine Verfahrensweise in Bezug auf die Verteilung der Nettoerträge und Kapitalgewinne ist wie folgt:

Anteile der Klassen D, DH, F, F2, I und IH

Die Erträge werden wieder angelegt und dem jeweiligen Teilfonds hinzugefügt. Demzufolge steigt der Wert des gesamten Nettovermögens weiter an.

Anteile der Klassen E und G (ausschüttend)

Nach Abschluss des Berichtszeitraumes kann die Gesellschaft einen Vorschlag zur Ausschüttung der Nettoerträge und der Veräußerungsgewinne unterbreiten, die Anteilen der Klassen E und G zuzurechnen sind. Die Jahreshauptversammlung der Anteilshaber bestimmt die Dividendenzahlung. In Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg hat der Verwaltungsrat das Recht, Zwischendividenden auszuschütten.

Allgemeine Bemerkungen

Die Gesellschaft kann nach dem Gesetz von 2010 das Ausschütten einer Dividende beschließen, sofern eine solche Ausschüttung keine Verringerung des Nettovermögens der Gesellschaft unter den Mindestbetrag zur Folge hat. Ebenso kann die Gesellschaft Zwischendividenden ausschütten und eine Zahlung in Anteilen beschließen. Wenn Dividenden ausgeschüttet werden, wird die Zahlbarstellung an eingetragene Anteilshaber in der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse erfolgen, und zwar an die Anschrift dieser Anteilshaber, wie sie bei der Registrierungsstelle eingetragen ist. Dividendenbekanntmachungen (unter Angabe der betreffenden Zahlstellen) und sämtliche anderen finanziellen Bekanntmachungen in Bezug auf die Robeco All Strategies Funds werden veröffentlicht auf www.robeco.com/luxembourg und in den Tageszeitungen, die der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt. Dividenden, die nicht innerhalb von fünf Jahren eingefordert worden sind, verfallen und fließen nach luxemburgischem Recht an die Gesellschaft zurück.

Offene Investmentgesellschaft

Robeco All Strategies Funds ist eine offene Investmentgesellschaft. Dies bedeutet, dass die Gesellschaft, vorbehaltlich außerordentlicher Umstände, täglich neue Anteile ausgibt und eigene Anteile zu Kursen zurückkauft, die dem Nettoinventarwert pro Anteil entsprechen. Die Gesellschaft behält sich jederzeit das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Kursermittlung („Swing Pricing“)

Anteile werden zu Kursen ausgegeben und zurückgekauft, die auf dem Nettoinventarwert je Anteil basieren. Dennoch können die tatsächlichen Kosten für den An- oder Verkauf von Vermögenswerten und Anlagen für einen Teilfonds von dem letzten verfügbaren Kursen abweichen, je nachdem die Berechnung der Nettoinventarwert je Anteil. Diese Abweichung kann von Steuern und Gebühren sowie der Differenz zwischen Ankaufts- und Verkaufskursen der zugrunde liegenden Anlagen („Spreads“) hervorgerufen werden. Diese Kosten haben eine negative Auswirkung auf den Wert eines Sub-Fonds und dessen zugrundeliegender Anteilsklassen und werden mit dem Begriff „Verwässerung“ bezeichnet. Zur Milderung der Verwässerungseffekte kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen eine Verwässerungsanpassung des Nettoinventarwerts je Anteil vornehmen. Der Verwaltungsrat entscheidet in seinem Ermessen über die Umstände, unter denen eine solche Verwässerungsanpassung angebracht ist. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden keine Swing-Anpassungen vorgenommen.

Pooling und gemeinsame Verwaltung

Der Verwaltungsrat kann zwecks eines effizienten Portfoliomanagements und zur Reduzierung der Verwaltungskosten, sofern die Anlagestrategien der Teilfonds dies erlauben, eine gemeinsame Verwaltung einiger oder aller Vermögenswerte bestimmter Teilfonds und anderer Luxemburger OGAs der Robeco-Gruppe („gemeinsam verwaltete Einheiten“) beschließen. In einem solchen Fall werden die Vermögenswerte, unter Anwendung der sog. Pooling-Technik, gemeinsam verwaltet. Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte werden mit dem Begriff „Pool“ bezeichnet. Solche Pools werden nur für die Zwecke der internen Verwaltung verwendet. Sie stellen keine unterschiedlichen juristischen Personen dar und sind für Anleger nicht direkt zugänglich. Jeder gemeinsam verwalteten Einheit sind eigene Vermögenswerte zugeordnet. Im Berichtszeitraum war weder von Pooling noch von gemeinsamer Verwaltung die Rede.

Verbundene Unternehmen

Robeco All Strategies Funds ist mit den anderen zur ORIX Corporation Europe N.V. gehörenden Gesellschaften verbunden. Die Verbundenheit mit ORIX Corporation Europe N.V. geht aus der Möglichkeit hervor, entscheidende Verfügungsgewalt oder aber einen bedeutenden Einfluss auf die Unternehmenspolitik der Gesellschaft auszuüben. ORIX Corporation Europe N.V. ist Teil der ORIX Corporation. Die Verwaltungsstruktur der ORIX Corporation Europe N.V. ist derart gestaltet, dass die ORIX Corporation keine Verfügungsgewalt oder einen wesentlichen Einfluss auf die Unternehmenspolitik der Gesellschaft ausüben kann. ORIX Corporation Europe N.V. verfolgt eine unabhängige Anlagestrategie für die mit ihr verbundenen Investmentgesellschaften und wahrt dabei die Interessen der beteiligten Anleger. Außer Dienstleistungen anderer Marktparteien kann Robeco All Strategies Funds ebenfalls Dienstleistungen eines oder mehrerer dieser verbundenen Unternehmen in Anspruch nehmen, unter anderem für Transaktionen in Bezug auf Wertpapiere, flüssige Mittel, Derivate, Wertpapierleihe, Zeichnungen und Rücknahmen der eigenen Anteile sowie Verwaltungsaktivitäten. Die Transaktionen erfolgen zu marktgerechten Gebühren.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat das verbundene Unternehmen Robeco Luxembourg S.A. zur Verwaltungsgesellschaft bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist für den täglichen Geschäftsablauf, jeweils unter Aufsicht des Verwaltungsrates der Gesellschaft, in Bezug auf die Administration, das Marketing und die Anlageverwaltung in Bezug auf die Teilfonds zuständig. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Dienstleistungen für die Anlageverwaltung an das verbundene Unternehmen Robeco Institutional Asset Management B. V. (der „Anlageberater“) delegiert. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre administrativen Funktionen und ihre Funktionen als Registrierungsstelle an J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. delegiert. Für die unterschiedlichen Teilfonds und Anteilsklassen fällt eine jährliche Verwaltungsgebühr an, in der alle mit der Verwaltung der Gesellschaft verbundenen Aufwendungen berücksichtigt sind und die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist. Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auch Verwaltungsratsmitglieder von Robeco Capital Growth Funds, Robeco QI Global Dynamic Duration, Robeco Global Total Return Bond Funds und Robeco (LU) Funds III.

Finanzinstrumente

Risiken

Geschäfte in Finanzinstrumenten können zur Folge haben, dass die nachstehend beschriebenen Finanzrisiken durch den Teilfonds eingegangen oder auf Dritte übertragen werden.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Allgemeine Anlagerisiken

Der Wert der Anlagen kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Nettoinventarwert der Teilfonds hängt mit den Entwicklungen an den Finanzmärkten zusammen und kann sowohl steigen als auch fallen. Anteilsinhaber gehen das Risiko ein, dass ihre Anlagen letztendlich weniger wert als der investierte Betrag sein oder sogar völlig wertlos werden können. Anleihen und andere Schuldpapiere sind mit einem Kreditrisiko gegenüber dem Emittenten verbunden, das anhand des Kreditratings des Emittenten nachgewiesen werden kann. Wertpapiere, die nachrangig sind und/oder ein niedrigeres Kreditrating haben, werden im Allgemeinen mit einem höheren Kreditrisiko und einer größeren Ausfallwahrscheinlichkeit als höher bewertete Wertpapiere in Verbindung gebracht. In dem Fall, dass ein Emittent von Anleihen oder anderer Schuldpapiere in finanzielle oder wirtschaftliche Probleme gerät, könnte sich das auf den Wert der entsprechenden Wertpapiere oder der jeweiligen für solche Wertpapiere gezahlten Beträge auswirken. Das könnte wiederum den Nettoinventarwert pro Anteilsschein beeinflussen. Im Rahmen der Anlagerisiken kann zwischen Marktrisiko, Konzentrationsrisiko und Währungsrisiko unterschieden werden:

Marktrisiko

Der Nettoinventarwert der Teilfonds ist empfindlich gegenüber Marktschwankungen. Außerdem sollten Anleger sich der Möglichkeit bewusst sein, dass der Wert ihrer Anlagen, infolge von Änderungen in politischen oder wirtschaftlichen Umständen bzw. in den Marktverhältnissen, schwanken kann. Es kann daher keine Garantie dafür gegeben werden, dass das Anlageziel eines Teilfonds erreicht werden wird. Es kann ebenfalls nicht garantiert werden, dass der Wert eines Anteils an dem Teilfonds nicht unter seinen Wert zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt.

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Risiken (Fortsetzung)

Konzentrationsrisiko

Aufgrund der Anlagestrategien kann jeder Teilfonds in Finanzinstrumenten von Emittenten anlegen, die (hauptsächlich) in derselben Branche, in derselben Region oder auf demselben Markt aktiv sind. Wenn dies der Fall sein sollte, werden Ereignisse, die einen Einfluss auf diese Emittenten ausüben, wegen des konzentrierten Anlageportfolios des Teilfonds, das Vermögen des Teilfonds stärker beeinflussen als wenn das Anlageportfolio weniger konzentriert wäre.

Währungsrisiko

Das Anlageportfolio eines Teilfonds kann völlig oder teilweise in anderen Währungen als der Referenzwährung oder in Finanzinstrumenten, die in anderen Währungen lauten als der Referenzwährung, angelegt werden. Wechselkursschwankungen können daher sowohl einen negativen als auch einen positiven Einfluss auf das Anlageresultat des Teilfonds haben.

Kontrahentenrisiko

Manchmal kann ein Kontrahent eines Teilfonds seine Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds nicht nachkommen. Bei Absicherungstransaktionen in Anteilsklassen trägt der entsprechende Teilfonds das Risiko des Kontrahenten. Dieses Risiko wird soweit möglich begrenzt, indem die Gesellschaft Transaktionen nur mit Kontrahenten abwickelt, die sie für kreditwürdig hält, und sie kann das in Verbindung mit solchen Transaktionen eingegangene Risiko durch das Einholen von Akkreditiven oder Sicherheiten von bestimmten Kontrahenten im Einklang mit den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften verringern.

Risiko aus der Ausleihe von Finanzinstrumenten

Bei Finanzinstrumentenleihgeschäften gehen die Gesellschaft bzw. ihre entsprechenden Teilfonds das Risiko ein, dass der Geschäftspartner seine Verpflichtungen in Bezug auf die Rückerstattung der geliehenen Finanzinstrumente zum vereinbarten Datum oder zur Beschaffung der verlangten Sicherheiten nicht erfüllen kann. Die Strategie bezüglich der Leihgeschäfte der Gesellschaft ist darauf ausgerichtet, diese Risiken weitgehend zu begrenzen.

Gegenparteien bei Wertpapierleihtransaktionen werden beurteilt nach ihrer Kreditwürdigkeit, die auf dem Urteil unabhängiger Ratingagenturen in Bezug auf ihre kurzfristigen Kreditwürdigkeit und dem Umfang der Eigenkapitalmenge basiert. Auch die von Muttergesellschaften gewährten Garantien werden berücksichtigt. Der Fonds akzeptiert nur Sicherheiten aus OECD-Ländern in folgender Form:

– Staatsanleihen mit einem Kreditrating von mindestens BBB;

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

- Anleihen supranationaler Organe mit einem Kreditrating von mindestens BBB-;
- Aktien, die in den Hauptindizes der Börsen in OECD-Ländern notiert sind; und
- Barmittel.

Per Bilanzdatum wurden Sicherheiten aufgrund der Wertpapierleihgeschäfte erhalten. Weitere Angaben finden sich auf Seite 39.

Liquiditätsrisiko

Die Höhe der faktischen An- und Verkaufskurse der Finanzinstrumente, in denen die Teilfonds anlegen, ist unter anderem von der Liquidität der jeweiligen Finanzinstrumente abhängig. Es ist durchaus möglich, dass eine für einen Teilfonds eingenommene Position, mangels Liquidität auf dem Markt im Rahmen des Angebots und der Nachfrage, nicht rechtzeitig zu einem angemessenen Preis veräußert werden kann. Zur Begrenzung dieses Risikos legt der Teilfonds vorwiegend in Finanzinstrumenten an, die täglich gehandelt werden können.

Euro-Währungsrisiko

Das Gesamtvermögen des Teilfonds oder ein Teil davon kann in Wertpapieren investiert werden, die auf Euro lauten. Im Fall einer Anpassung, einschließlich einer völligen Auflösung, eines Ausstiegs eines einzelnen Landes oder anderer Umstände, die zum Aufkommen oder der Wiedereinführung nationaler Währungen führen, geht jeder Teilfonds das Risiko ein, dass der Wert seiner Anlagen sinkt und/oder die Liquidität seiner Anlagen (vorübergehend) sinkt, ungeachtet der Maßnahmen, die die Gesellschaft ergreift, um dieses Risiko zu verringern.

Operatives Risiko

Das operative Risiko ist das Fremdrisiko, welches nach der Feststellung der oben im Detail angegebenen Risiken erhalten bleibt (allgemeines Anlagerisiko, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko, Euro-Währungsrisiko oder das Risiko bei der Ausleihe von Finanzinstrumenten). Es umfasst hauptsächlich Risiken, die aus dem Ausfall von internen Verfahren, Personen und Systemen resultieren.

Einblick in bestehende Risiken

Der Bericht des Verwaltungsrates, die Aufstellung des Nettovermögens, die Erläuterungen und die Bestandsaufstellung, in denen die Anlagen nach Währungen aufgegliedert werden, bieten Einblick in die aktuellen Risiken zum Ende des Berichtszeitraumes.

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Risiken (Fortsetzung)

Risikomanagement

Die Steuerung der Risiken ist Teil des gesamten Investmentprozesses. Die oben erwähnten Risiken werden mit Hilfe von fortschrittlichen Systemen auf der Grundlage festgelegter Risikoparameter limitiert, gemessen und geprüft.

Richtlinie zum Einsatz von Derivaten

Merkmal einer Anlage ist die Einnahme von Positionen. Da eine identische Position mit unterschiedlichen (einschließlich derivativen) Anlageinstrumenten aufgebaut werden kann, ist die Auswahl der Derivate zur Positionierung eines Anlageportfolios untergeordnet. Bei diesbezüglichen Veröffentlichungen von Informationen gilt der Ausgangspunkt, dass zunächst Einsicht in die Gesamtposition gegeben wird und erst dann Art und Umfang der dazu verwendeten Finanzinstrumente erläutert werden.

Derivate

Nicht realisierte Resultate aus Derivaten sind in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Verbindlichkeiten aus Derivaten sind nicht in der Aufstellung des Nettovermögens enthalten, sondern werden in der Bestandsaufstellung dargelegt. Die nicht realisierten Ergebnisse in der Aufstellung des Nettovermögens werden gemäß Vertrag in der Bestandsaufstellung ausgewiesen.

Die in den Erläuterungen aufgeführten Derivate werden über dritte Effektenmakler gehandelt. Diese Effektenmakler halten/zahlten die auf Seite 39 beschriebenen Sicherheiten. Die Gesellschaft trägt das Risiko des Ausfalls des Kontrahenten in Bezug auf alle entsprechenden Beträge, einschließlich Sicherheiten, von derartigen Effektenmaklern.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

2. Übersicht der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze

Allgemeines

Wenn nicht anders erwähnt, sind die im Jahresabschluss enthaltenen Posten zum Nennwert bewertet und sie lauten in der Bezugswährung des Teilfonds. Dieser Halbjahresbericht umfasst den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020.

Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss wird auf der Basis des letzten während des Berichtszeitraums berechneten NIW (am 30. Juni 2020) erstellt und in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Bilanzierungsstandards für Investmentfonds dargestellt. Bei der Erstellung der Jahresabschlüsse des Fonds und seiner Teilfonds wurde die Unternehmensfortführung zugrunde gelegt, mit Ausnahme der Teilfonds, die im Laufe des Berichtszeitraums liquidiert wurden.

Kombinierte Zahlen

Die kombinierten Zahlen werden in Euro ausgewiesen und dienen lediglich zur Information.

Fremdwährungen

Die Umrechnung von Transaktionen in eine andere Währung als die Bezugswährung des entsprechenden Teilfonds erfolgt zu den zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurssätzen in die entsprechende Bezugswährung. Der Marktwert der Anlagen, Aktiva und Passiva, die in anderen Währungen außer der Bezugswährung des Teilfonds angegeben sind, werden zu den zum Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurssätzen in die Bezugswährung des Teilfonds umgerechnet. Die dabei entstandenen positiven oder negativen Wechselkursdifferenzen werden in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen ausgewiesen. Die Tabelle auf Seite 49 enthält die Wechselkurssätze zum 30. Juni 2020.

Bewertung der Anlagen

Übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Finanzderivate, die an einer Börse amtlich gehandelt werden

Diese Instrumente werden zu ihrem letzten verfügbaren Marktkurs bewertet. Sollte es mehrere solcher Märkte geben, gilt der letzte verfügbare Kurs des Hauptmarktes für das betreffende Wertpapier oder die betreffende Anlage. Falls der letzte verfügbare Marktkurs eines bestimmten übertragbaren Wertpapiers, Geldmarktinstruments und/oder Finanzderivats nicht repräsentativ für seinen marktgerechten Wert sein sollte, dann wird das betreffende übertragbare Wertpapier, Geldmarktinstrument und/oder Finanzderivat auf der Basis des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, den der Verwaltungsrat mit angemessener Sorgfalt annehmen kann. Festverzinsliche Wertpapiere, die nicht auf solchen Märkten gehandelt werden, werden im Allgemeinen mit dem letzten verfügbaren Preis oder Renditeäquivalent eines oder mehrerer Händler oder Preisbildungsagenturen bewertet, die vom Verwaltungsrat genehmigt wurden, oder mit einem anderen Preis, der dem Verwaltungsrat angemessen erscheint. Der vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Bewertungsrichtlinie zufolge wird eine Berichtigung des beizulegenden Zeitwerts vorgenommen, um die aktuellen Marktwerte von an Märkten in anderen Zeitzonen gehandelten Wertpapieren (vornehmlich im Asien-Pazifik-Raum) zu berücksichtigen, wenn neue Marktinformationen nach Handelsschluss des lokalen Marktes aber vor Berechnung des NIW öffentlich bekannt werden.

Bewertung der Anlagen (Fortsetzung)

Übertragbare Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden

Diese Instrumente werden entsprechend ihrem letzten verfügbaren Marktkurs bewertet. Sollte der letzte verfügbare Marktkurs für ein bestimmtes übertragbares Wertpapier und/oder Geldmarktinstrument dessen fairen Marktwert nicht korrekt wiedergeben, wird das übertragbare Wertpapier und/oder Geldmarktinstrument vom Verwaltungsrat auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, der nach Ansicht des Verwaltungsrates angemessen erscheint.

Übertragbare Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die an keiner Börse und auf keinem geregelten Markt angeboten oder gehandelt werden

Falls Vermögenswerte an keiner Börse und auf keinem geregelten Markt angeboten oder gehandelt werden oder wenn die oben erwähnten Bewertungsmethoden für die an einer Börse oder auf einem geregelten Markt angebotenen oder gehandelten Vermögensgegenstände unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat andere, angemessene Bewertungsgrundsätze für die Vermögenswerte der Gesellschaft übernehmen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

2. Übersicht der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Anteile von zugrunde liegenden offenen Investmentfonds

Diese Anteile werden mit ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert pro Anteil bewertet. Falls eine derartige Bewertungsmethode unangemessen oder irreführend ist, kann der Verwaltungsrat andere angemessene Bewertungsgrundsätze für die Vermögenswerte der Gesellschaft übernehmen.

Anlagen der Teilfonds, die hauptsächlich in Märkten vorgenommen wurden, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds für den Handel geschlossen sind, werden normalerweise unter Ansatz der Preise bewertet, die zum letzten Geschäftsschluss galten.

Volatilität an den Märkten könnte zur Folge haben, dass die letzten verfügbaren Kurse nicht unbedingt dem Marktwert der Anlagen des Teilfonds entsprechen. Diese Situation könnte von Anlegern genutzt werden, die die Richtung der Marktentwicklungen kennen und die mit ihren Geschäften den Unterschied zwischen dem nächsten veröffentlichten Nettoinventarwert und dem fairen Wert der Anlagen des Teilfonds entsprechen. Da diese Anleger für emittierte Anteile weniger als den fairen Wert zahlen oder bei Rückgabe mehr als den fairen Wert der Anteile erhalten, kann für andere Anteilsinhaber eine Verwässerung des Wertes ihrer Investitionen eintreten. Um dies zu verhindern, kann die Gesellschaft zu Zeiten volatiler Märkte den Nettoinventarwert je Anteilschein vor der Veröffentlichung so anpassen, dass er den Marktwert der Anlagen der Teilfonds genauer wiedergibt. Solche Anpassungen erfolgen unter der Voraussetzung, dass die Änderungen den vom Verwaltungsrat für den entsprechenden Teilfonds festgelegten Grenzwert überschreiten. Sofern eine solche Anpassung erfolgt, wird sie einheitlich auf alle Anteilsklassen desselben Teilfonds angewendet. Am Ende des Berichtszeitraums wurden Anpassungen des beizulegenden Zeitwerts für den Fonds Robeco Multi Asset Sustainable vorgenommen. Die Anpassung wird in der Bestandsaufstellung ausgewiesen.

Anlagetransaktionen und Anlageerträge

Wertpapiere werden anfangs zum Anschaffungswert ausgewiesen und, sofern zutreffend, mit dem am Anschaffungstag geltenden Wechselkurs bewertet. Die Ergebnisse aus dem Verkauf der Wertpapiere werden auf der Basis der Durchschnittspreise ermittelt (für Termingeschäfte wird die First-in-First-out-Methode (FiFo) angewendet). Anlagegeschäfte werden zum Handelsdatum ausgewiesen. Dividenden werden zum Datum der Ex-Dividende ausgewiesen. Zinserträge werden periodengerecht ermittelt. Abzüge/Prämien auf Nullkuponanleihen werden als Berichtigung der Zinserträge akkretiert. Zinsen und Kapitalerträge auf Wertpapiere können in bestimmten Ländern einer Verrechnungs- oder Kapitalertragssteuer unterliegen.

3. Laufende Devisentermingeschäfte

Laufende Devisentermingeschäfte werden entsprechend den marktüblichen Bewertungsmodellen mit Umrechnungskursen bewertet, die auf den Wechselkurs- und Zinssätzen zum 30. Juni 2020 basieren. Das nicht realisierte Ergebnis dieser Geschäfte wurde als Bruttobetrag in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Überschrift „Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften“ erfasst und Entwicklungen von nicht realisierten Resultaten sind in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen. Die zum 30. Juni 2020 noch laufenden Kontrakte sind in der Bestandsaufstellung ausgewiesen. Informationen über erhaltene oder bezahlte Sicherheiten zu diesen Positionen werden in der Tabelle auf Seite 39 aufgeführt. Die eingezahlten Sicherheiten gelten als verfügbungsbeschränkte liquide Mittel und werden in der Aufstellung des Nettovermögens im Vermögen unter „Liquide Mittel bei Banken und Maklern“ ausgewiesen. Erhaltene Sicherheiten sind in der Aufstellung des Nettovermögens in den Verbindlichkeiten unter „Gegenüber Maklern“ enthalten.

4. Finanztermingeschäfte

Regulierte Termingeschäfte werden mit ihrem an der Börse angebotenen Verrechnungspreis bewertet. Beim Eingehen von Termingeschäften werden zunächst Margenhinterlegungen eingezahlt. In Abhängigkeit der täglichen Schwankungen des Marktwerts der Kontrakte werden Einschusszahlungen geleistet oder entgegengenommen und als nicht realisierte Wertgewinne oder Wertverluste angesetzt. Nach Ablauf des Kontrakts verbucht die Gesellschaft einen realisierten Gewinn oder Verlust, welcher der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zu Beginn und zum Ende der Kontraktlaufzeit entspricht. Alle Margenhinterlegungen sind in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Überschrift „Liquide Mittel bei Banken und Maklern“ enthalten.

Änderungen im nicht realisierten und realisierten Ergebnis des Berichtszeitraums werden beide in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen ausgewiesen. Die zum 30. Juni 2020 noch laufenden Kontrakte sind in der Bestandsaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

5. Bestandsaufstellung

Die Bestandsaufstellung der Teilfonds wird zum Ende dieses Berichts aufgeführt.

6. Wertpapierleihe

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. fungiert bei allen Wertpapierleihgeschäften von Robeco All Strategies Funds als Wertpapierleihstelle. J.P. Morgan ist berechtigt, eine Gebühr in Höhe von (A) 25 % für alle Wertpapierleihen, die eine Rendite von 0,5 % oder weniger erzielen, und (B) 10 % für alle Wertpapierleihen, die eine Rendite von mehr als 0,5 % der Summe der (i) Erträge aus genehmigten Investitionen erzielen, einzubehalten (angepasst um jeden von J.P. Morgan gezahlten oder erhaltenen Rabatt), und (ii) jeder Gebühr, die vom Leihenden in Bezug auf Wertpapierleihen gezahlt oder zu zahlen ist (einschließlich einer Leihgebühr, jedoch unter Ausschluss jeder Gegenleistung, die vom Leihenden im Rahmen des MSLA im Zusammenhang mit einer Wertpapierleihe zu zahlen ist (jedoch abzüglich jedes anderen vom Leihenden im Zusammenhang mit dieser Wertpapierleihe zu zahlenden Betrag). Gewinne und Verluste aus Barsicherheiten werden bei der Berechnung der Erträge für die Zwecke der Gebühren von J.P. Morgan nicht berücksichtigt. Der folgenden Tabelle sind die Positionen für abgesicherte Wertpapierleihgeschäfte mit erstklassigen Finanzinstituten zu entnehmen, wie sie im Verkaufsprospekt zum Ende des Berichtszeitraumes beschrieben sind. Zudem werden die Einnahmen aus Wertpapierleihen der Gesellschaft wie auch die Einnahmen der J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. im Berichtszeitraum aufgelistet. Erlöse aus Wertpapierleihen werden in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen unter „Einnahmen aus Wertpapierleihen“ ausgewiesen. Im Rahmen von Leihgeschäften erhaltene Sicherheiten, vor allem Wertpapiere, werden im Namen des Fonds bei externen Agenten auf Treuhandkonten gehalten. In Ausnahmefällen wird die Sicherheit in Form liquider Mittel gestellt, die nicht erneut investiert werden. Weitere Angaben über die erhaltenen Sicherheiten finden sich auf Seite 16 und den folgenden Seiten.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

6. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Barsicherheiten in Teilfondswährung)	Sachsisicherheiten in Teilfondswährung	Sicherheiten insgesamt in Teilfondswährung	
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Barclays	470.610	124.322	382.036	506.358
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Credit Suisse	212.384	–	232.755	232.755
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Deutsche Bank	9.873	–	11.557	11.557
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	J.P. Morgan	72.098	4.065	72.226	76.291
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	UBS	45.046	–	52.856	52.856
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Goldman Sachs	27.738	29.181	–	29.181
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Morgan Stanley	62.981	11.223	55.856	67.079
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Citi	23.044	24.247	–	24.247
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	HSBC	44.700	–	47.261	47.261
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Société Générale	67.953	69.333	–	69.333
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Wells Fargo	109.302	111.638	–	111.638
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	3.656	534	3.122	–	–

7. Steuern

Die Anteilsklassen der Teilfonds unterliegen in Luxemburg einer jährlichen Abonnementssteuer („taxe d’abonnement“/Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05 % des Nettovermögens, die am Ende eines jeden Quartals ermittelt wird und zu entrichten ist. Für institutionelle Anteilsklassen (wie Anteile der Klassen I und IH) beläuft sich diese Steuer pro Jahr auf 0,01 %. In dem Umfang, in dem das Vermögen des Teilfonds in Investmentfonds, die in Luxemburg aufgelegt wurden, investiert wird, fällt diese Steuer nicht an, sofern die betreffenden Investmentfonds selbst dieser Steuer unterliegen. Die Teilfonds werden Einnahmen aus ihren Anlagen nach Abzug der anwendbaren Quellensteuern im Ursprungsland erhalten. Die Teilfonds haben in Luxemburg keine Einkommens-, Quellen-, Kapitalertrags-, Nachlass- oder Erbschaftssteuer zu entrichten.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

8. Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat Robeco Luxembourg S.A. zur Verwaltungsgesellschaft bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist für den täglichen Geschäftsablauf, jeweils unter Aufsicht des Verwaltungsrates der Gesellschaft, in Bezug auf die Administration, das Marketing und die Anlageverwaltung zuständig. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Dienstleistungen für die Anlageverwaltung an Robeco Institutional Asset Management B. V. (der „Anlageberater“) delegiert. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre administrativen Funktionen und ihre Funktionen als Registrierungsstelle an J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. delegiert. Die Verwaltungsgesellschaft ist in der Form einer „Société anonyme“ (Aktiengesellschaft) nach luxemburgischem Recht am 7. Juli 2005 gegründet worden. Die Satzung wurde am 26. Juli 2005 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft wurde gemäß den Vorschriften im Artikel 15 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in Bezug auf Organismen für Gemeinsame Anlagen als Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Die Verwaltungsgesellschaft gehört zur ORIX Corporation Europe N.V. und fungiert zugleich als Verwaltungsgesellschaft für Robeco Capital Growth Funds, Robeco QI Global Dynamic Duration, Robeco Global Total Return Bond Funds und Robeco (LU) Funds III.

9. Anlageberater und Fondauswahlberater

Robeco Institutional Asset Management B.V. („RIAM“) ist eine zur Robeco-Gruppe in Rotterdam/Niederlande gehörende Vermögensverwaltungsgesellschaft, die täglich die Vermögenswerte der Teilfonds verwaltet. Der Anlageberatungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und RIAM wurde am 29. September 2005 auf unbestimmte Zeit abgeschlossen.

10. Verwaltungs- und Servicegebühr

Für die verschiedenen Teilfonds und Anteilklassen wird eine jährliche Verwaltungsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft fällig, die alle Kosten für die Verwaltung der Teilfonds abdeckt. Außerdem wird für die verschiedenen Teilfonds oder Anteilklassen eine jährliche Servicegebühr fällig, die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist und alle übrigen Auslagen abdeckt, beispielsweise die Gebühren für den Verwaltungsagenten, die Registrierungsstelle, die Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater, die Kosten für die Ausarbeitung, den Druck und die Verteilung aller Prospekte, Memoranden, Berichte und sonstige erforderliche Unterlagen zur Gesellschaft, mit der Registrierung der Gesellschaft bei Regierungsbehörden und Börsen anfallende Gebühren und Auslagen, die Kosten für die Veröffentlichung der Kurse und Betriebskosten sowie die Kosten für die Versammlungen der Anteilhaber. Bei einer Erstattung der in den zugrundeliegenden Robeco-Fonds gezahlten Verwaltungs- und Servicegebühren wird in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen der Saldo der gezahlten Gebühren und erhaltenen Erstattungen erfasst.

Die jährlichen Verwaltungs- und Servicegebühren werden in einem Prozentsatz des Nettoinventarwerts ausgedrückt. Diese Kosten sind, jeweils aufgrund des Nettoinventarwerts des entsprechenden Zeitraums, vierteljährlich zu entrichten und kommen im Aktienkurs zum Ausdruck.

In der folgenden Tabelle sind die maximalen Prozentsätze für die verschiedenen umlaufenden Anteilklassen zum 1. April 2020 auf Jahresbasis ausgewiesen.

	Verwaltungsgebühr (%)	Servicegebühr (%)
Robeco QI Conservative Multi Asset		
D EUR	1,00	0,16
DH USD	1,00	0,16
F EUR	0,50	0,16
G EUR	0,50	0,16
I EUR	0,50	0,12
IH USD	0,50	0,12
Robeco Multi Asset Sustainable		
D EUR	1,15	0,16
F EUR	0,55	0,16
F2 EUR	0,55	0,16
I EUR	0,55	0,12

Wenn der Nettoinventarwert je Anteilklasse die Marke von EUR 1 Milliarde überschreitet, gilt für den Teil über 1 Milliarde eine Ermäßigung der Servicegebühr von 0,02 %. Wenn das Nettovermögen je Anteilklasse die Marke von EUR 5 Milliarden überschreitet, gilt für den Teil über EUR 5 Milliarden eine Ermäßigung der Servicegebühr von 0,02 %.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

11. Anlagen in externen Fonds

Wenn der Teilfonds in OGAW/OGA investiert, die nicht Mitglieder der Robeco-Gruppe sind, gehen sämtliche Kosten, die auf Ebene dieser OGAW/OGA anfallen (einschließlich nicht erstattungsfähige Verwaltungsgebühren, Servicegebühren, Leistungsprämien und/oder Transaktionskosten), letztlich zu Lasten der Teilfonds und damit zu Lasten der Anteilsinhaber. Die in den Robeco-Fonds gezahlten Verwaltungs- und Servicegebühren werden den Teilfonds zurückerstattet und in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen erfasst.

Die Teilfonds erhalten eine Rückerstattung für Verwaltungs- und Servicegebühren, die auf Ebene der zugrunde liegenden Fonds erhoben werden, sowie für andere Kosten, die in den zugrunde liegenden Fonds erhoben werden, wenn diese anderen Kosten höher ausfallen als erwartet. Diese Rückerstattung wird von der Verwaltungsgesellschaft an die Teilfonds gezahlt. Die Rückerstattungen sind in der Aufstellung des Nettovermögens in den Aktiva unter „Forderungen aus Gebührenverzicht“ und in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens in den sonstigen Kosten unter „Abzüglich Gebührenverzicht“ aufgeführt. Die Rückerstattung von Verwaltungs- und Servicegebühren werden mit der Verwaltungs- bzw. Servicegebühr verrechnet.

12. Depotbankgebühr

Die Depotbank wird entsprechend der Vereinbarung zwischen J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., die als Depotbank agiert, und der Gesellschaft bezahlt.

13. Sonstige Betriebskosten

Für die Teilfonds und ihre Anteilsklassen werden direkt die Bankgebühren im Zusammenhang mit den Anlagen der Teilfonds bzw. die darauf berechneten Auslagen fällig, beispielsweise für die Wahrnehmung des Stellvertreterstimmrechts. Die Kosten für die Gründung der Gesellschaft sind bereits völlig beglichen. Sollten in Zukunft Teilfonds aufgelegt werden, so werden diese Teilfonds im Prinzip für die eigenen Gründungskosten aufkommen.

Die Teilfonds erhalten eine Rückerstattung für sonstige Kosten, wenn diese sonstigen Kosten höher ausfallen als erwartet. Diese Rückerstattung wird von der Verwaltungsgesellschaft an die Teilfonds gezahlt. Die Rückerstattungen sind in der Aufstellung des Nettovermögens in den Aktiva unter „Forderungen aus Gebührenverzicht“ und in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens unter „Abzüglich Gebührenverzicht“ aufgeführt.

14. Transaktionskosten

Die Teilfonds und ihre Anteilsklassen zahlen Kommissionen, Maklergebühren und Steuern für Finanztransaktionen direkt. In den Kauf-/Verkaufspreisen der Wertpapiere sind die Transaktionskosten berücksichtigt.

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Gesamte Transaktionskosten
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	5.462
Robeco Multi Asset Sustainable	EUR	3.276

15. Total Expense Ratio (TER)

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) beschreibt die den Teilfonds im Berichtszeitraum auferlegten Betriebskosten (wie Verwaltungs- und Servicegebühren, Abonnementsteuer, Depotgebühr und Bankgebühren) als einen Prozentsatz des im Berichtszeitraum durchschnittlich verwalteten Vermögens, das täglich ermittelt wird. In der im Folgenden angegebenen TER sind keine Transaktionskosten berücksichtigt. Die sonstigen Kosten umfassen im Wesentlichen Bankgebühren, Depotgebühren und die Abonnementsteuer. Die sonstigen Kosten beziehen sich auf die nicht erstattungsfähigen Kosten der zugrunde liegenden Fonds und umfassen die Bankgebühren, Depotgebühren und die Abonnementsteuer. Die Gesamtkostenquote wird für Zeiträume, die kürzer als ein Jahr sind, auf Jahresbasis umgerechnet.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

15. Total Expense Ratio (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds	Verwaltungsgebühr	Servicegebühr	Sonstige Kosten	Sonstige Kosten Fondsanteile	Summe
Robeco QI Conservative Multi Asset					
D EUR	1,00	0,11	0,05	–	1,16
DH USD	1,00	0,11	0,05	–	1,16
F EUR	0,50	0,12	0,05	–	0,67
G EUR	0,50	0,11	0,05	–	0,66
I EUR	0,50	0,09	0,01	–	0,60
IH USD	0,50	0,09	0,01	–	0,60
Robeco Multi Asset Sustainable					
D EUR	1,15	0,13	0,06	0,02	1,36
F EUR	0,55	0,13	0,06	0,01	0,75
F2 EUR	0,55	0,12	0,04	0,02	0,73
I EUR	0,55	0,10	0,03	0,01	0,69

16. Maklerprovisionen

RIAM will sicherstellen, dass die Auswahl von Gegenparteien für Aktientransaktionen („Broker“) auf der Grundlage von Verfahren und Kriterien erfolgt, die für den Fonds die besten Ergebnisse erbringen (beste Ausführung).

Dem Fonds wurden im Berichtszeitraum keine Research-Kosten in Rechnung gestellt.

17. Umschlagkennziffer

Die Umschlagkennziffer gibt die Umlaufgeschwindigkeit des Portfolios im Vergleich zum durchschnittlich verwalteten Vermögen wieder und ist eine Kennzahl für die angefallenen Kosten der Transaktionen, die aus der verfolgten Anlageportfoliostrategie und den entsprechenden Anlagetransaktionen hervorgehen. Bei der Berechnung wird die Höhe des Umsatzes anhand der Summe der An- und Verkäufe von Anlagen (ohne Derivate und Liquiditätsinstrumente) nach Abzug der Summe der Ausgaben und Rückkäufe von eigenen Anteilen, geteilt durch den Tagesdurchschnitt des Nettovermögens, ermittelt. Die Umschlagkennziffer des Portfolios wird ermittelt, indem der Umsatz als Prozentsatz des durchschnittlich verwalteten Vermögens wiedergegeben wird. Die folgende Tabelle zeigt die Umschlagkennziffern der Teilfonds.

Name des Teilfonds	Umschlagkennziffer (%)
Robeco QI Conservative Multi Asset	91,43
Robeco Multi Asset Sustainable	(196,44)

18. Änderungen im Anlageportfolio

Die Übersicht der Änderungen im Anlageportfolio für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 ist beim Geschäftssitz der Gesellschaft, bei der Depotbank und bei den Nominees kostenlos erhältlich.

19. Informationen zu Bestandspflegeprovisionen (Retrozessionen) und Trailer Fees

Trailer Fees für den Vertrieb von Teilfonds („commission d’encours“) werden aus der Verwaltungsgebühr an Vertriebsgesellschaften und Vermögensverwalter gezahlt. Im Berichtszeitraum wurden keine Retrozessionen gewährt.

20. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Abgesehen von den Verwaltungstätigkeiten wurden in der Berichtsperiode keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen getätigt.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

21. Wechselkurse

Währung	Kurs
EUR = 1	
AUD	1,6313
BRL	6,1670
CAD	1,5297
CHF	1,0642
CZK	26,6425
DKK	7,4532
GBP	0,9090
HKD	8,7049
JPY	121,1710
KRW	1.350,9810
MYR	4,8127
NOK	10,8350
NZD	1,7447
RUB	80,0294
SEK	10,4640
SGD	1,5669
THB	34,7138
TRY	7,6989
TWD	33,1380
USD	1,1231
ZAR	19,5147

Luxemburg, 31. August 2020

Der Verwaltungsrat
H. P. de Knijff
J. H. van den Akker
S. van Dootingh
H. J. Ris

Bestandsaufstellung

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

	Währung	Menge / Nennwert	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Anlagen				
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
<i>Anleihen</i>				
<i>Australien</i>				
BHP Billiton Finance USA Ltd. 2.875% 24/02/2022	USD	90.000	82.978	0,41
			82.978	0,41
<i>Belgien</i>				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,75 % 28/09/2020	EUR	676.000	683.018	3,37
Euroclear Bank SA, Reg. S 1.25% 30/09/2024	GBP	159.000	179.001	0,89
			862.019	4,26
<i>Kanada</i>				
Thomson Reuters Corp. 4.3% 23/11/2023	USD	120.000	116.965	0,58
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.625% 08/03/2021	EUR	102.000	102.527	0,50
			219.492	1,08
<i>Frankreich</i>				
Auchan Holding SA, Reg. S 2.25 % 06/04/2023	EUR	100.000	101.186	0,50
Autoroutes du Sud de la France SA 5.625% 04/07/2022	EUR	50.000	55.364	0,27
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5 % 25/10/2020	EUR	470.000	474.493	2,35
Total Capital International SA, Reg. S 2.25% 09/06/2022	GBP	10.000	11.367	0,06
Total Capital SA, Reg. S 3.125 % 16/09/2022	EUR	10.000	10.662	0,05
			653.072	3,23
<i>Deutschland</i>				
Henkel AG & Co. KGaA, Reg. S 0.875% 13/09/2022	GBP	40.000	44.355	0,22
SAP SE, Reg. S 1.125% 20/02/2023	EUR	80.000	82.228	0,41
			126.583	0,63
<i>Luxemburg</i>				
Covidien International Finance SA 3.2% 15/06/2022	USD	50.000	46.568	0,23
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 2.125 % 10/09/2021	EUR	20.000	20.515	0,10
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 2.25 % 30/11/2023	GBP	3.000	3.509	0,02
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0 % 12/11/2024	EUR	66.000	66.048	0,32
			136.640	0,67
<i>Niederlande</i>				
BNG Bank NV, Reg. S 1.125% 24/05/2021	GBP	20.000	22.179	0,11
BNG Bank NV, Reg. S 5.25 % 20/05/2024	AUD	100.000	71.870	0,35
BNG Bank NV, Reg. S 1.125% 04/09/2024	EUR	70.000	74.225	0,37
Cooperatieve Rabobank UA 4% 19/09/2022	GBP	67.000	79.133	0,39
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 6.5% 08/04/2022	GBP	50.000	60.513	0,30

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Niederlande (Fortsetzung)</i>				
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0.625 % 03/04/2023	EUR	10.000	10.125	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 5.625 % 14/08/2024	GBP	50.000	64.806	0,32
Robert Bosch Investment Nederland BV, Reg. S 1.625% 24/05/2021	EUR	100.000	101.590	0,50
Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.5% 27/02/2023	EUR	96.000	97.554	0,48
Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.875 % 25/02/2025	EUR	84.000	87.643	0,43
Shell International Finance BV, Reg. S 1.25% 15/03/2022	EUR	110.000	112.516	0,56
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0.625 % 26/09/2023	EUR	176.000	177.840	0,88
			<u>959.994</u>	<u>4,74</u>
<i>Spanien</i>				
Iberdrola Finanzas SA 7.375% 29/01/2024	GBP	50.000	67.327	0,33
			<u>67.327</u>	<u>0,33</u>
<i>Schweden</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 1.25% 05/08/2022	GBP	100.000	111.012	0,55
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.375% 20/10/2021	EUR	100.000	105.843	0,52
Swedbank AB, Reg. S 0.625% 04/01/2021	EUR	101.000	101.383	0,50
			<u>318.238</u>	<u>1,57</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
3i Group plc, Reg. S 6.875% 09/03/2023	GBP	20.000	24.943	0,13
GlaxoSmithKline Capital plc 2.85% 08/05/2022	USD	70.000	65.004	0,32
HSBC Bank plc, Reg. S 6.5% 07/07/2023	GBP	15.000	18.625	0,09
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	40.000	38.838	0,19
Royal Bank of Scotland Group plc 6 % 19/12/2023	USD	79.000	78.791	0,39
			<u>226.201</u>	<u>1,12</u>
<i>Vereinigte Staaten</i>				
ABB Finance USA, Inc. 2.875% 08/05/2022	USD	90.000	83.375	0,41
AbbVie, Inc. 3.2% 06/11/2022	USD	40.000	37.450	0,19
AbbVie, Inc. 3.6 % 14/05/2025	USD	89.000	87.607	0,43
Alphabet, Inc. 3.375% 25/02/2024	USD	33.000	32.301	0,16
Apple, Inc. 2.513 % 19/08/2024	CAD	110.000	75.973	0,38
AT&T, Inc. 2,85 % 25/05/2024	CAD	178.000	121.120	0,60
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3% 15/05/2022	USD	10.000	9.332	0,05
Berkshire Hathaway, Inc. 0.75% 16/03/2023	EUR	117.000	119.027	0,59
Booking Holdings, Inc. 2.375% 23/09/2024	EUR	100.000	106.300	0,53
Chevron Corp. 2.355% 05/12/2022	USD	100.000	92.693	0,46

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</i>				
Colgate-Palmolive Co. 0.5 % 06/03/2026	EUR	179.000	182.990	0,90
DR Horton, Inc. 4.75% 15/02/2023	USD	45.000	43.268	0,21
DuPont de Nemours, Inc. 4.493% 15/11/2025	USD	120.000	122.600	0,61
Emerson Electric Co. 2.625% 15/02/2023	USD	80.000	74.967	0,37
Home Depot, Inc. (The) 4.4% 01/04/2021	USD	60.000	54.496	0,27
Home Depot, Inc. (The) 2.625 % 01/06/2022	USD	20.000	18.575	0,09
Huntsman International LLC 4.25 % 01/04/2025	EUR	100.000	105.817	0,52
Intel Corp. 3.3% 01/10/2021	USD	19.000	17.559	0,09
Johnson & Johnson 2.625 % 15/01/2025	USD	195.000	188.487	0,93
JPMorgan Chase & Co. 4.625% 10/05/2021	USD	10.000	9.225	0,05
Main Street Capital Corp. 5.2% 01/05/2024	USD	120.000	109.561	0,54
Marsh & McLennan Cos., Inc. 4.05% 15/10/2023	USD	120.000	116.438	0,58
Marsh & McLennan Cos., Inc. 3.5 % 10/03/2025	USD	7.000	6.900	0,03
Mastercard, Inc. 2% 21/11/2021	USD	100.000	90.954	0,45
Morgan Stanley 5.5% 28/07/2021	USD	5.000	4.686	0,02
Morgan Stanley 1.75 % 30/01/2025	EUR	110.000	115.807	0,57
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 0.875% 18/07/2025	EUR	31.000	32.336	0,16
Novartis Capital Corp. 3.4 % 06/05/2024	USD	136.000	133.365	0,66
Progressive Corp. (The) 3.75% 23/08/2021	USD	80.000	73.554	0,36
Qwest Corp. 6.75% 01/12/2021	USD	61.000	57.253	0,28
S&P Global, Inc. 4.4% 15/02/2026	USD	120.000	126.122	0,62
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,15 % 01/02/2024	USD	40.000	39.474	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 2.375% 15/08/2024	USD	130.000	123.204	0,61
Virginia Electric and Power Co. 3.45% 01/09/2022	USD	80.000	74.949	0,37
Visa, Inc. 2.8% 14/12/2022	USD	91.000	85.516	0,42
Visa, Inc. 3.15 % 14/12/2025	USD	22.000	21.851	0,11
Walmart, Inc. 2.35% 15/12/2022	USD	150.000	139.818	0,69
Westlake Chemical Corp. 3.6% 15/07/2022	USD	100.000	91.464	0,45
Weyerhaeuser Co., REIT 8.5% 15/01/2025	USD	104.000	118.819	0,59
			3.145.233	15,54
Summe der Anleihen			6.797.777	33,58

Aktien

Australien

ASX Ltd.	AUD	1.799	94.157	0,46
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	17.907	54.008	0,27
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	3.924	44.837	0,22
Cromwell Property Group, REIT	AUD	31.750	17.517	0,09
Dexus, REIT	AUD	1.584	8.933	0,04
Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	7.812	66.325	0,33

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Australien (Fortsetzung)</i>				
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	3.211	84.699	0,42
Shopping Centres Australasia Property Group, REIT	AUD	24.786	33.123	0,16
Wesfarmers Ltd.	AUD	3.164	86.950	0,43
			<u>490.549</u>	<u>2,42</u>
<i>Österreich</i>				
Oesterreichische Post AG	EUR	1.728	50.890	0,25
			<u>50.890</u>	<u>0,25</u>
<i>Bermuda</i>				
Assured Guaranty Ltd.	USD	1.770	38.468	0,19
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	320	11.556	0,06
Everest Re Group Ltd.	USD	305	55.995	0,27
Helen of Troy Ltd.	USD	479	80.417	0,40
White Mountains Insurance Group Ltd.	USD	31	24.509	0,12
			<u>210.945</u>	<u>1,04</u>
<i>Brasilien</i>				
Engie Brasil Energia SA	BRL	7.200	49.140	0,24
Telefonica Brasil SA, ADR Preference	USD	7.920	62.477	0,31
			<u>111.617</u>	<u>0,55</u>
<i>Kanada</i>				
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1.317	48.367	0,24
BCE, Inc.	CAD	1.497	55.409	0,27
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1.135	67.326	0,33
CI Financial Corp.	CAD	4.982	56.245	0,28
Cogeco Communications, Inc.	CAD	597	38.172	0,19
First Capital Real Estate Investment Trust	CAD	5.169	46.901	0,23
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.735	28.956	0,14
IGM Financial, Inc.	CAD	2.979	64.245	0,32
National Bank of Canada	CAD	2.203	88.596	0,44
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	2.866	28.777	0,14
Royal Bank of Canada	CAD	1.671	100.616	0,50
TFI International, Inc.	CAD	2.539	79.984	0,39
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	2.129	84.326	0,42
			<u>787.920</u>	<u>3,89</u>
<i>China</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	160.000	57.347	0,28
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	162.000	53.411	0,26

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>China (Fortsetzung)</i>				
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	87.000	47.773	0,24
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	110.000	79.231	0,39
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	85.000	45.894	0,23
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	38.000	39.637	0,20
			<u>323.293</u>	<u>1,60</u>
<i>Tschechien</i>				
Komerční banka A/S	CZK	317	6.556	0,03
Moneta Money Bank A/S, Reg. S	CZK	7.380	14.819	0,08
			<u>21.375</u>	<u>0,11</u>
<i>Finnland</i>				
Kesko OYJ 'B'	EUR	4.688	71.351	0,35
			<u>71.351</u>	<u>0,35</u>
<i>Frankreich</i>				
Metropole Television SA	EUR	1.792	17.992	0,09
			<u>17.992</u>	<u>0,09</u>
<i>Deutschland</i>				
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	384	88.858	0,44
			<u>88.858</u>	<u>0,44</u>
<i>Guernsey</i>				
Amdocs Ltd.	USD	1.079	58.487	0,29
			<u>58.487</u>	<u>0,29</u>
<i>Hongkong</i>				
China Mobile Ltd.	HKD	1.500	9.012	0,05
PCCW Ltd.	HKD	44.000	22.341	0,11
			<u>31.353</u>	<u>0,16</u>
<i>Irland</i>				
Accenture plc 'A'	USD	342	65.383	0,32
STERIS plc	USD	650	88.800	0,44
			<u>154.183</u>	<u>0,76</u>
<i>Italien</i>				
Snam SpA	EUR	15.982	69.266	0,34

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Italien (Fortsetzung)</i>				
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	10.857	66.423	0,33
			<u>135.689</u>	<u>0,67</u>
<i>Japan</i>				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	4.000	59.404	0,29
Bridgestone Corp.	JPY	1.700	48.669	0,24
Fujitsu Ltd.	JPY	500	52.075	0,26
ITOCHU Corp.	JPY	3.600	68.972	0,34
KDDI Corp.	JPY	700	18.683	0,09
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	28	75.794	0,38
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	3.800	90.381	0,45
Sekisui House Ltd.	JPY	1.600	27.102	0,13
			<u>441.080</u>	<u>2,18</u>
<i>Malaysia</i>				
DiGi.Com Bhd.	MYR	57.800	51.763	0,25
Malayan Banking Bhd.	MYR	37.377	58.325	0,29
			<u>110.088</u>	<u>0,54</u>
<i>Niederlande</i>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.978	72.246	0,36
			<u>72.246</u>	<u>0,36</u>
<i>Neuseeland</i>				
Meridian Energy Ltd.	NZD	8.265	22.786	0,11
Spark New Zealand Ltd.	NZD	27.957	73.069	0,36
			<u>95.855</u>	<u>0,47</u>
<i>Norwegen</i>				
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	3.415	55.819	0,28
			<u>55.819</u>	<u>0,28</u>
<i>Portugal</i>				
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	4.402	10.697	0,05
			<u>10.697</u>	<u>0,05</u>
<i>Russland</i>				
LUKOIL PJSC, ADR	USD	626	41.390	0,21
Mobile TeleSystems PJSC	RUB	14.720	60.946	0,30
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	RUB	15.830	22.391	0,11

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Russland (Fortsetzung)</i>				
			124.727	0,62
<i>Singapur</i>				
CapitaLand Mall Trust, REIT	SGD	46.500	58.168	0,29
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	33.500	61.362	0,30
Singapore Exchange Ltd.	SGD	3.500	18.630	0,09
Singapore Press Holdings Ltd.	SGD	41.600	33.718	0,17
			171.878	0,85
<i>Südkorea</i>				
SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	2.974	51.158	0,25
			51.158	0,25
<i>Supranational</i>				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	55.000	71.649	0,35
			71.649	0,35
<i>Schweden</i>				
Axfood AB	SEK	792	15.395	0,08
Castellum AB	SEK	1.273	21.174	0,10
ICA Gruppen AB	SEK	1.484	62.656	0,31
			99.225	0,49
<i>Schweiz</i>				
Allreal Holding AG	CHF	289	50.944	0,25
Garmin Ltd.	USD	1.218	105.734	0,52
Nestle SA	CHF	1.661	163.472	0,81
Roche Holding AG	CHF	426	131.434	0,65
Swiss Prime Site AG	CHF	939	77.291	0,38
Swiss Re AG	CHF	936	64.256	0,32
Swisscom AG	CHF	173	80.612	0,40
Zurich Insurance Group AG	CHF	238	74.738	0,37
			748.481	3,70
<i>Taiwan</i>				
Asustek Computer, Inc.	TWD	8.000	52.146	0,26
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	25.000	88.267	0,44
Compal Electronics, Inc.	TWD	53.000	30.788	0,15
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	29.000	17.809	0,09
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	90.597	76.003	0,37

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Taiwan (Fortsetzung)</i>				
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	22.000	45.145	0,22
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	129.021	88.187	0,44
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	120.034	72.445	0,36
Lite-On Technology Corp.	TWD	48.000	67.065	0,33
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	TWD	70.000	28.200	0,14
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	25.000	83.363	0,41
United Microelectronics Corp.	TWD	165.000	79.169	0,39
			<u>728.587</u>	<u>3,60</u>
<i>Thailand</i>				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	10.800	57.556	0,29
			<u>57.556</u>	<u>0,29</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	2.072	94.939	0,47
Direct Line Insurance Group plc	GBP	10.556	31.471	0,15
GlaxoSmithKline plc	GBP	4.724	85.053	0,42
QinetiQ Group plc	GBP	14.751	48.262	0,24
SSE plc	GBP	3.603	54.085	0,27
Tate & Lyle plc	GBP	7.479	54.929	0,27
			<u>368.739</u>	<u>1,82</u>
<i>Vereinigte Staaten</i>				
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	1.667	54.590	0,27
Allstate Corp. (The)	USD	988	85.319	0,42
AMERISAFE, Inc.	USD	571	31.093	0,15
Amgen, Inc.	USD	454	95.339	0,47
Apple, Inc.	USD	582	189.034	0,93
AT&T, Inc.	USD	4.359	117.324	0,58
AutoZone, Inc.	USD	98	98.434	0,49
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	2.076	71.440	0,35
Baxter International, Inc.	USD	1.366	104.717	0,52
Benchmark Electronics, Inc.	USD	870	16.732	0,08
Best Buy Co., Inc.	USD	915	71.097	0,35
Biogen, Inc.	USD	288	68.606	0,34
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	1.312	90.870	0,45
Buckle, Inc. (The)	USD	2.385	33.296	0,17
Campbell Soup Co.	USD	1.386	61.245	0,30
Capitol Federal Financial, Inc.	USD	3.920	38.427	0,19
Cardinal Health, Inc.	USD	1.387	64.450	0,32
Casey's General Stores, Inc.	USD	549	73.086	0,36

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</i>				
Cisco Systems, Inc.	USD	712	29.567	0,15
Clorox Co. (The)	USD	349	68.166	0,34
CNA Financial Corp.	USD	1.766	50.551	0,25
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.899	115.325	0,57
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.275	81.655	0,40
Cummins, Inc.	USD	570	87.930	0,43
DaVita, Inc.	USD	926	65.248	0,32
eBay, Inc.	USD	1.760	82.190	0,41
Eli Lilly and Co.	USD	646	94.431	0,47
General Mills, Inc.	USD	1.268	69.601	0,34
Hershey Co. (The)	USD	603	69.591	0,34
J M Smucker Co. (The)	USD	597	56.242	0,28
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	445	72.914	0,36
JPMorgan Chase & Co.	USD	168	14.069	0,07
Kimberly-Clark Corp.	USD	121	15.228	0,08
Kroger Co. (The)	USD	2.178	65.642	0,32
Leidos Holdings, Inc.	USD	996	83.066	0,41
McDonald's Corp.	USD	772	126.796	0,63
Merck & Co., Inc.	USD	1.803	124.138	0,61
Microsoft Corp.	USD	660	119.589	0,59
Murphy USA, Inc.	USD	635	63.655	0,31
Oracle Corp.	USD	1.807	88.922	0,44
PepsiCo, Inc.	USD	585	68.888	0,34
Pfizer, Inc.	USD	4.030	117.332	0,58
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.514	161.180	0,80
Public Storage, REIT	USD	364	62.189	0,31
Quest Diagnostics, Inc.	USD	838	85.027	0,42
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	146	81.069	0,40
Republic Services, Inc.	USD	1.193	87.153	0,43
Safety Insurance Group, Inc.	USD	874	59.343	0,29
Synopsys, Inc.	USD	656	113.894	0,56
T Rowe Price Group, Inc.	USD	523	57.508	0,28
Target Corp.	USD	842	89.909	0,44
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.648	74.187	0,37
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	189	19.192	0,10
United Therapeutics Corp.	USD	332	35.767	0,18
Verizon Communications, Inc.	USD	2.392	117.412	0,58
Walmart, Inc.	USD	594	63.348	0,31
Waste Management, Inc.	USD	1.106	104.293	0,52
Western Union Co. (The)	USD	3.312	63.754	0,32
			4.471.060	22,09

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Summe Aktien			10.233.347	50,56
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			17.031.124	84,14
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
<i>Australien</i>				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., Reg. S 5.125 % 15/05/2024	USD	63.000	58.186	0,29
			58.186	0,29
<i>Kanada</i>				
Sysco Canada, Inc., Reg. S 3.65% 25/04/2025	CAD	170.000	113.514	0,56
			113.514	0,56
<i>Kaimaninseln</i>				
Seagate HDD Cayman 4.875% 01/03/2024	USD	126.000	120.759	0,59
Seagate HDD Cayman 4.75 % 01/01/2025	USD	4.000	3.820	0,02
			124.579	0,61
<i>Vereinigte Staaten</i>				
Alphabet, Inc. 3.625 % 19/05/2021	USD	124.000	113.637	0,56
Apple, Inc. 2.85 % 06/05/2021	USD	10.000	9.097	0,04
Apple, Inc. 1.55% 04/08/2021	USD	10.000	9.013	0,04
Apple, Inc. 2.85 % 23/02/2023	USD	10.000	9.444	0,05
Apple, Inc. 3.45 % 06/05/2024	USD	60.000	59.079	0,29
Apple, Inc. 3.2 % 13/05/2025	USD	20.000	19.872	0,10
Apple, Inc. 3.25 % 23/02/2026	USD	8.000	7.993	0,04
Bayer US Finance II LLC, Reg. S 3.375 % 15/07/2024	USD	130.000	125.221	0,62
Biogen, Inc. 4.05 % 15/09/2025	USD	123.000	125.630	0,62
Booking Holdings, Inc. 3.65 % 15/03/2025	USD	10.000	9.773	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.1 % 13/04/2025	USD	13.000	12.994	0,06
Cisco Systems, Inc. 2.6% 28/02/2023	USD	10.000	9.404	0,05
eBay, Inc. 3.45% 01/08/2024	USD	129.000	125.051	0,62
Gilead Sciences, Inc. 1.95% 01/03/2022	USD	100.000	91.027	0,45
Lam Research Corp. 3.8% 15/03/2025	USD	126.000	126.867	0,63
Microsoft Corp. 1.55 % 08/08/2021	USD	30.000	27.078	0,13
Microsoft Corp. 2.875 % 06/02/2024	USD	10.000	9.608	0,05
Microsoft Corp. 3.125 % 03/11/2025	USD	16.000	15.961	0,08
Newell Brands, Inc. 4 % 01/12/2024	USD	70.000	62.179	0,31
PepsiCo, Inc. 2.75 % 01/03/2023	USD	20.000	18.832	0,09
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	60.000	53.961	0,27
QVC, Inc. 4.85 % 01/04/2024	USD	70.000	62.869	0,31
QVC, Inc. 4.45 % 15/02/2025	USD	20.000	17.476	0,09
State Street Corp., FRN 2.354 % 01/11/2025	USD	135.000	126.943	0,63

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</i>				
Tampa Electric Co. 2.6% 15/09/2022	USD	80.000	73.602	0,36
Texas Instruments, Inc. 1.85% 15/05/2022	USD	30.000	27.380	0,14
Texas Instruments, Inc. 2.625 % 15/05/2024	USD	100.000	95.634	0,47
Time Warner Entertainment Co. LP 8.375% 15/03/2023	USD	70.000	73.657	0,36
			<u>1.519.282</u>	<u>7,51</u>
Summe der Anleihen			<u>1.815.561</u>	<u>8,97</u>
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden			<u>1.815.561</u>	<u>8,97</u>
Summe der Anlagen			<u>18.846.685</u>	<u>93,11</u>
Barmittel			<u>1.308.863</u>	<u>6,47</u>
Sonstige Aktiva / (Passiva)			<u>86.333</u>	<u>0,42</u>
Nettovermögen insgesamt			<u>20.241.881</u>	<u>100,00</u>

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Finanztermingeschäfte

Beschreibung der Sicherheit	Vertragsanzahl	Währung	Globales Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn /(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
US 10 Year Note, 21/09/2020	34	USD	4.213.011	27.747	0,14
Australia 10 Year Bond, 15/09/2020	22	AUD	2.006.586	23.022	0,11
CAC 40 10 Euro Index, 17/07/2020	2	EUR	98.270	180	–
Canada 10 Year Bond, 21/09/2020	14	CAD	1.407.751	16.660	0,08
Euro-Bund, 08/09/2020	2	EUR	353.040	1.820	0,01
FTSE 100 Index, 18/09/2020	5	GBP	338.149	5.649	0,03
IBEX 35 Index, 17/07/2020	1	EUR	72.098	1.133	0,01
KOSPI 200 Index, 10/09/2020	(6)	KRW	(311.773)	1.437	0,01
Nikkei 225 Index, 10/09/2020	(7)	JPY	(642.975)	4.444	0,02
US Long Bond, 21/09/2020	4	USD	635.935	2.550	0,01
Summe nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				84.642	0,42
US 2 Year Note, 30/09/2020	(1)	USD	(196.615)	(83)	–
US 5 Year Note, 30/09/2020	(7)	USD	(783.685)	(2.321)	(0,01)
Australia 3 Year Bond, 15/09/2020	(1)	AUD	(71.759)	(30)	–
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2020	(4)	EUR	(128.920)	(1.680)	(0,01)
Euro-Bobl, 08/09/2020	(10)	EUR	(1.349.800)	(8.200)	(0,04)
Euro-Schatz, 08/09/2020	(1)	EUR	(112.140)	(115)	–
FTSE.MIB Index, 18/09/2020	(3)	EUR	(289.335)	(6.010)	(0,03)
Hang Seng Index, 30/07/2020	3	HKD	417.816	(3.532)	(0,02)
Japan 10 Year Bond, 14/09/2020	(1)	JPY	(1.254.012)	(248)	–
Long Gilt, 28/09/2020	(10)	GBP	(1.514.205)	(23.565)	(0,12)
MSCI EAFE Index, 18/09/2020	(4)	USD	(316.681)	(543)	–
MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2020	(7)	USD	(307.167)	(7.548)	(0,04)
MSCI Taiwan Index, 30/07/2020	6	USD	231.154	(596)	–
MSCI World Net Total Return (NTR) Index, 18/09/2020	(90)	EUR	(2.653.200)	(93.195)	(0,46)
OMXS30 Index, 17/07/2020	(27)	SEK	(429.939)	(13.453)	(0,07)
S&P 500 Emini Index, 18/09/2020	(6)	USD	(825.424)	(14.377)	(0,07)
SPI 200 Index, 17/09/2020	2	AUD	180.592	(1.471)	(0,01)
Swiss Market Index, 18/09/2020	1	CHF	94.039	(989)	–
US Ultra Bond, 21/09/2020	3	USD	582.708	(625)	–
Summe nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(178.581)	(0,88)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				(93.939)	(0,46)

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 30. Juni 2020

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) % des Netto-	
						EUR	vermögens
AUD	143.208	USD	98.000	13.07.2020	Rabobank	540	–
CAD	283.890	USD	207.000	13.07.2020	J.P. Morgan	1.283	0,01
CAD	304.034	USD	222.772	13.07.2020	Rabobank	409	–
CHF	224.915	USD	237.000	13.07.2020	J.P. Morgan	393	–
EUR	265.655	CAD	406.350	13.07.2020	Rabobank	75	–
EUR	777.534	GBP	699.334	13.07.2020	Rabobank	8.312	0,04
EUR	425.540	USD	477.000	13.07.2020	J.P. Morgan	941	0,01
EUR	4.416.836	USD	4.928.439	13.07.2020	Rabobank	29.816	0,15
GBP	118.503	USD	146.000	13.07.2020	J.P. Morgan	385	–
NOK	2.251.675	USD	231.654	13.07.2020	J.P. Morgan	1.568	0,01
NZD	1.501.598	USD	963.775	13.07.2020	J.P. Morgan	2.603	0,01
SEK	1.386.810	USD	148.000	13.07.2020	J.P. Morgan	776	–
USD	27.110	EUR	23.866	13.07.2020	J.P. Morgan	266	–
USD	21.358	GBP	17.211	13.07.2020	J.P. Morgan	81	–
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten - Aktiva						47.448	0,23
EUR	72.632	AUD	120.000	13.07.2020	J.P. Morgan	(917)	(0,01)
EUR	26.008	CAD	40.000	13.07.2020	J.P. Morgan	(135)	–
EUR	75.844	USD	85.940	13.07.2020	J.P. Morgan	(655)	–
EUR	1.577.343	USD	1.773.727	13.07.2020	Rabobank	(1.530)	(0,01)
GBP	60.000	EUR	66.916	13.07.2020	J.P. Morgan	(919)	(0,01)
HKD	514.000	USD	66.320	13.07.2020	J.P. Morgan	(4)	–
JPY	44.641.199	USD	416.431	13.07.2020	J.P. Morgan	(2.308)	(0,01)
USD	173.255	AUD	252.372	13.07.2020	J.P. Morgan	(459)	–
USD	501.071	CHF	475.154	13.07.2020	J.P. Morgan	(485)	–
USD	180.000	EUR	160.307	13.07.2020	J.P. Morgan	(81)	–
USD	1.125.754	EUR	1.008.924	13.07.2020	Rabobank	(6.840)	(0,03)
USD	145.676	SEK	1.364.972	13.07.2020	J.P. Morgan	(758)	–
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten - Verbindlichkeiten						(15.091)	(0,07)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten - Aktiva						32.357	0,16

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Multi Asset Sustainable

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Gemeinsame Anlagen - OGAW				
<i>Luxemburg</i>				
Multipartner RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities - D EUR [†]	EUR	19.929	3.410.649	4,95
Multipartner RobecoSAM Global SDG Equities - D EUR [†]	EUR	55.968	6.912.024	10,04
Multipartner RobecoSAM Smart Energy Fund - D EUR [†]	EUR	4.204	1.076.797	1,56
Multipartner RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund - D EUR [†]	EUR	8.923	3.355.081	4,87
Multipartner RobecoSAM Sustainable Water Fund - D EUR [†]	EUR	3.247	1.127.015	1,64
Robeco Euro Government Bonds - ZH EUR [†]	EUR	9.509	1.787.112	2,59
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities - Z EUR [†]	EUR	15.678	1.497.016	2,17
Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced Index Equities - Z EUR [†]	EUR	37.914	6.937.018	10,07
Robeco QI Global Dynamic Duration - ZH EUR [†]	EUR	64.441	9.081.883	13,19
Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities - Z EUR [†]	EUR	19.921	2.057.194	2,99
Robeco Sustainable Emerging Stars Equities - I EUR [†]	EUR	16.077	1.579.184	2,29
Robeco Sustainable Global Stars Equities - Z EUR [†]	EUR	18.204	5.326.335	7,73
Robeco Sustainable Property Equities - Z EUR [†]	EUR	6.920	1.181.639	1,72
RobecoSAM Circular Economy Equities - Z EUR [†]	EUR	11.410	1.168.246	1,70
RobecoSAM Euro SDG Credits - ZH EUR [†]	EUR	51.774	5.501.085	7,99
RobecoSAM Global SDG Credits - ZH EUR [†]	EUR	96.990	11.183.615	16,24
RobecoSAM SDG High Yield Bonds - IH EUR [†]	EUR	43.102	4.204.361	6,10
			<u>67.386.254</u>	<u>97,84</u>
Summe der gemeinsamen Anlagen - OGAW			<u>67.386.254</u>	<u>97,84</u>
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			<u>67.386.254</u>	<u>97,84</u>
Summe der Anlagen			<u>67.386.254</u>	<u>97,84</u>
Marktwertanpassung			<u>2.637</u>	<u>-</u>
Barmittel			<u>1.225.028</u>	<u>1,78</u>
Sonstige Aktiva / (Passiva)			<u>262.055</u>	<u>0,38</u>
Nettovermögen insgesamt			<u>68.875.974</u>	<u>100,00</u>

[†] Verbundener Fonds.

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Multi Asset Sustainable

Zum 30. Juni 2020

Finanztermingeschäfte

Beschreibung der Sicherheit	Vertragsanzahl	Währung	Globales Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Euro-Bund, 08/09/2020	18	EUR	3.177.360	50.320	0,07
S&P 500 Emini Index, 18/09/2020	5	USD	687.853	7.107	0,01
Summe nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				57.427	0,08
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2020	(12)	USD	(1.682.600)	(9.187)	(0,01)
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2020	(106)	EUR	(3.416.380)	(111.400)	(0,16)
Japan 10 Year Bond, 14/09/2020	3	JPY	3.762.038	(248)	–
MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2020	(12)	USD	(526.573)	(3.690)	(0,01)
Nikkei 225 Index, 10/09/2020	3	JPY	275.561	(9.789)	(0,01)
Summe nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(134.314)	(0,19)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				(76.887)	(0,11)

Robeco Multi Asset Sustainable

Zum 30. Juni 2020

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	321.060	CAD	491.000	10.07.2020	HSBC	134	–
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten - Aktiva						134	–
EUR	28.062	CHF	30.000	10.07.2020	HSBC	(128)	–
EUR	344.000	USD	388.791	10.07.2020	Barclays	(2.105)	–
EUR	1.568.000	USD	1.774.258	10.07.2020	J.P. Morgan	(11.459)	(0,02)
USD	1.657.898	EUR	1.482.408	10.07.2020	Barclays	(6.533)	(0,01)
USD	664.881	EUR	595.000	10.07.2020	J.P. Morgan	(3.117)	–
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten - Verbindlichkeiten						(23.342)	(0,03)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten - Verbindlichkeiten						(23.208)	(0,03)