

ROBECO
The Investment Engineers

18

Robeco All Strategies Funds

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

Gegründet nach luxemburgischem Recht RCSB 124 048

**Teilbericht für die Schweiz
über das Jahr 2018**

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrates	5
Allgemeines	5
Allgemeine Einleitung	5
Risikomanagement	7
Anlageergebnisse Multi-Assets-Teilfonds	10
Analyse der Wertentwicklung	10
Sustainability Investing	11
Sonstige Angaben (ungeprüft)	14
Jahresabschluss	20
Aufstellung des Nettovermögens	20
Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens	21
Statistische Angaben	22
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018	23
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS („RÉVISEUR D’ENTREPRISE AGREE“)	33
Bestandsaufstellung	36
Robeco QI Conservative Multi Asset	36
Robeco Multi Asset Sustainable	47

Dieser Teilbericht 2018 ist ein Auszug aus dem ausführlichen Jahresbericht 2017 der Robeco All Strategies Funds 1, der bei der Hauptversammlung der Anteilhaber vorgelegt wurde. Er enthält nur Details zu den Teilfonds der Robeco Capital Growth Funds, deren Verteilung in der Schweiz erlaubt ist. Dieser Bericht ist Teil einer Konsolidierung aller Vermögenswerte und Schulden sowie aller Aufwendungen und Erträge aller Teilfonds der Robeco All Strategies Funds 1, welche zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind. Personen wird eine Kopie des Jahresberichts empfohlen, da dieser Bericht nur ein Auszug aus dem Jahresbericht von Robeco All Strategies Funds 1 darstellt, der Details aller Teilfonds umfasst.

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

Geschäftssitz

(seit dem 3. Dezember
2018) 6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

(bis zum 3. Dezember 2018)
Centre Etoile
11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

Jeroen van den Akker, Director Robeco, Rotterdam, Niederlande
Rob van Bommel, Managing Director, Robeco, Rotterdam, Niederlande.
Pierre de Knijff, Director, Robeco, Rotterdam, Niederlande
Susanne van Dootingh, Independent Director, Overijse, Belgien (seit dem 20. August 2018)

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

(seit dem 3. Dezember 2018)
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

(bis zum 3. Dezember 2018)
RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Verwaltungsstelle

Robeco Luxembourg S.A.
(bis zum 3. Dezember 2018) delegiert an:
RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

(seit dem 3. Dezember 2018) 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:
RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Anlageberater

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

Fondauswahlberater für die Teilfonds Robeco Pension Return Portfolio, Robeco Pension Matching Portfolio, Robeco Multi Asset Income und Robeco Multi Asset Growth

Corestone Investment Managers A.G.
Baarerstrasse 37
CH-6300 Zug
Schweiz

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.

Informations- und Zahlstelle in der Schweiz

Zum 1. Dezember 2018 wurde ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich zum Vertreter des Fonds in der Schweiz berufen (bis zum 1. Dezember 2018 war dies Robeco Switzerland AG). 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).

Veröffentlichung in mehreren Sprachen

Dieser Bericht wird auch in Englisch veröffentlicht. Nur die englische Originalversion ist rechtsverbindlich.

Robeco

Wenn "Robeco" erwähnt wird, bedeutet dies RIAM, einschließlich der Aktivitäten anderer Unternehmen, die in das Management von Robeco fallen.

Bericht des Verwaltungsrates

Allgemeines

Website

Aktuelle Informationen über die Anlagestrategie, die Renditen und das Anlageportfolio des Teilfonds finden Sie unter www.robeco.com/luxembourg.

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

Am 24. Januar 2018 hat Robeco angekündigt, einen Teil ihrer Betriebs- und Verwaltungstätigkeit an JP Morgan Bank Luxembourg S.A. auszulagern. Die Auslagerungsentscheidung ist Bestandteil der strategischen Planung der Gesellschaft von 2017-2021, die ein weiteres Wachstum auf internationaler Ebene mit Investment- und Kundenbetreuungsaktivitäten vorsieht.

Angesichts dieser breiteren Strategie von Robeco hat Robeco Luxembourg S.A. daraufhin beschlossen, die Funktionen der Verwaltungsstelle, der Domiziliaragenten und der Zulassungsstelle an JP Morgan Bank Luxembourg S.A. auszulagern, und der Verwaltungsrat des Fonds hat JP Morgan Bank Luxembourg S.A. zur Depot- und Wertpapierleihstelle berufen. JP Morgan wird mithilfe seines internationalen Netzwerks operative Dienste an zahlreichen Standorten und in mehreren Zeitzonen erbringen.

Durch die Auslagerung werden keine Veränderungen hinsichtlich der Anlagestrategien und Teams vorgenommen. Alle Portfoliomanager werden sich weiterhin voll darauf konzentrieren, Robecos Kunden den bestmöglichen Anlageerfolg zu liefern.

Mit Wirkung zum 3. Dezember 2018 wurde RBC Investor Services Bank S.A. von JP Morgan Bank Luxembourg S.A. als Verwahrstelle, Verwaltungsstelle, Domiziliaragent und Zulassungsstelle für die in Luxemburg angesiedelten Fonds von Robeco abgelöst. Infolge des Beschlusses von Robeco, seine aktuellen Auslagerungsvereinbarungen für Robeco Luxembourg S.A. zu ändern, hat JP Morgan Bank Luxembourg S.A. ebenfalls mit Wirkung zum 3. Dezember 2018 RIAM als Leihstelle für alle in Luxemburg ansässigen Fonds ersetzt. Durch den Wechsel des Domiziliaragenten änderte sich der eingetragene Geschäftssitz des Fonds mit Wirkung zum 3. Dezember 2018 zu 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg. Die Satzung des Fonds wurde entsprechend ohne Einberufung einer außerordentlichen Versammlung der Anteilhaber des Fonds geändert (in Übereinstimmung mit dem in der Satzung des Fonds vorgesehenen Verfahren).

Neue Teilfonds

Teilfonds	Auflegungsdatum
Robeco Multi Asset Sustainable	24.05.2018

Neue Anteilsklassen

Aktivierung von Anteilsklassen

Teilfonds	Anteilsklasse	In Kraft
Robeco Multi Asset Sustainable	D EUR-Anteile	06.06.2018
Robeco Multi Asset Sustainable	F EUR-Anteile	06.06.2018
Robeco Multi Asset Sustainable	F2 EUR-Anteile	06.06.2018
Robeco Multi Asset Sustainable	I EUR-Anteile	06.06.2018

Allgemeine Einleitung

Lage am Finanzmarkt

Das Jahr 2018 erwies sich als Wendepunkt für die globalen Finanzmärkte und die Weltwirtschaft: Die konjunkturelle Expansionsphase, die 2009 begonnen hatte, erreichte Ende 2018 ihren Höhepunkt. Während 2017 ein außergewöhnlich starkes und synchrones Wachstum zu verzeichnen war, verlief die Expansion der globalen Wirtschaftsaktivität im Jahr 2018 weniger ausgeglichen und wechselte vom Beschleunigungsmodus zur Verlangsamung. Dies ist für die Wirtschaftslage in einer späten Zyklusphase typisch. Dennoch war die globale Aktivität weiterhin von Expansion gekennzeichnet, so dass für 2018 ein globales Wachstum von 3,7 % prognostiziert wird (IWF-Schätzung).

Weil die Investitionstätigkeit einen soliden Beitrag zum globalen Wachstum leistete, begann das Berichtsjahr vielversprechend. In der Industrie machten sich Kapazitätsengpässe klarer bemerkbar, wobei die tatsächlichen Wachstumsraten in den Industrieländern weiterhin über dem Trend lagen. Weil sich die Produktionslücken allmählich schlossen und immer weniger ungenutzte Wirtschaftskapazitäten zu finden waren, insbesondere auf dem US-Arbeitsmarkt, nahm der Inflationsdruck zu. In den USA haben prozyklische fiskalische Impulse in Form von Unternehmenssteuersenkungen die Aktivität des Privatsektors und das Vertrauen der Unternehmen weiter angekurbelt, was die US-Wirtschaft unter Volldampf setzte, wobei das Wachstum des BIP der USA im zweiten Quartal 2018 eine annualisierte Rate von beeindruckenden 4,2 % erreichte und damit deutlich über ihrem langfristigen Wachstumspfad von 2 % lag. Das starke US-Wachstum (insgesamt 3,0 % im Jahr 2018) und eine Inflation in der Nähe des 2 %-Ziels ermöglichten es der US-Notenbank Federal Reserve („Fed“), das ganze Jahr über den „Autopiloten“ eingeschaltet zu lassen. Die Fed erhöhte die Leitzinsen jedes Quartal um 25 Basispunkte auf ein Niveau, das ihrer Ansicht nach neutral für die US-Wirtschaft ist. Demzufolge blieben die Renditen in den USA im Vergleich zum Rest der Welt attraktiv, da der Dollar gut nachgefragt wurde. Der daraus resultierende Rückgang der Dollar-Liquidität übte im Frühjahr 2018 einen starken Marktdruck auf die Schwellenländer aus, insbesondere auf diejenigen, die den US-Dollar zur Finanzierung von

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Allgemeine Einleitung (Fortsetzung)

Lage am Finanzmarkt (Fortsetzung)

Leistungsbilanzdefiziten benötigen.

Ein wichtiges Thema mit bremsender Wirkung für das globale Wirtschaftswachstum waren in der zweiten Jahreshälfte 2018 die Auswirkungen der Handelsstreitigkeiten, insbesondere zwischen den USA und China. Seit Januar erhoben die USA mit der Begründung, dass China unlautere Wirtschaftspraktiken verfolge, Zölle auf eine Reihe von chinesischen Exportprodukten, was im Laufe des Jahres 2018 zur Einführung von Zöllen auf ein bilaterales Handelsvolumen von über 300 Milliarden Euro führte. Die US-Regierung hat es geschafft, das bestehende NAFTA-Handelsabkommen mit den Handelspartnern Kanada und Mexiko zu überarbeiten und vereinbarte im Handelskonflikt mit der EU einen Waffenstillstand. Die Kluft zwischen China und den USA, die beide um die globale Vorherrschaft kämpfen, hat jedoch über den Handel hinausgehende Dimensionen. Daher war eine schnelle und umfassende Lösung des Handelsstreits im Verlauf des Jahres 2018 nicht abzusehen. Infolgedessen begann sich die Angst vor einem eskalierenden Handelskrieg auf das allgemeine Vertrauen der Unternehmen auszuwirken, und der globale Handel und Investitionen trugen weniger zur globalen Wirtschaftstätigkeit bei.

Ein erhöhtes politisches/geopolitisches Risiko war das ganze Jahr 2018 über ein wichtiges Thema. Im Vereinigten Königreich gab es kein Ende bei den Wendungen und Drehungen in der Debatte um den Brexit. Während wir diesen Bericht verfassen, herrscht weiterhin Unsicherheit in dieser Angelegenheit. Die Chancen eines No-Deal-Brexits, eines „harten“ Brexits, haben sich jedoch deutlich verringert, nachdem der Europäische Gerichtshof entschieden hat, dass die britische Regierung das Recht hat, ihre Ausübung von Artikel 50 einseitig zurückzuziehen. In diesem Fall würde das Vereinigte Königreich unter den derzeitigen Bedingungen Mitglied der EU bleiben, obwohl diese Option wahrscheinlich die absolute Notlösung ist. Es ist eher anzunehmen, dass Großbritannien nach dem Austritt aus der EU in eine Übergangsphase eintreten wird, was zunächst zu einer Lösung führen würde, die nur dem Namen nach ein Brexit wäre. Zum Zeitpunkt dieses Berichts war der Weg zu dieser Lösung noch unklar. In Italien stellte eine neue populistische Regierung den EU-Stabilitätspakt in Bezug auf Verschuldung in Frage und drohte, die Obergrenze für das Haushaltsdefizit zu überschreiten, um die gegenüber den Wählern gemachten Zusagen einzuhalten. In Frankreich kam es mit den Protesten der „Gilets jaunes“ auf den Straßen von Paris zu einer populistischen Gegenreaktion gegen die Makron-Regierung.

Der stabilste Faktor, der zum globalen Wachstum im Jahr 2018 beitrug, schien der Konsum zu sein, trotz der Belastung durch die steigenden Ölpreise in der ersten Jahreshälfte. In den USA stieg das Verbrauchervertrauen auf den höchsten Stand seit 18 Jahren, weil das Lohnwachstum gegen Ende des Jahres auf ein Niveau von 3,2 % stieg. Langfristige Trends wie die Unterbeschäftigung, der Anstieg der Teilzeitarbeit, Automatisierung und das Aufkommen der „Gig“-Wirtschaft belasten immer noch den Beitrag des Arbeitseinkommens zur Wirtschaftsleistung. Aus konjunktureller Sicht hat die Weltwirtschaft jedoch eine reife Phase erreicht, in der ein weiterer Rückgang der Arbeitslosigkeit allmählich zu einem höheren Lohnwachstum führt. In China und anderen Schwellenländern fielen die Konsumausgaben schwach aus. Die chinesische Wirtschaft kühlte sich 2018 ab. Im Hinblick auf das Wirtschaftswachstum konnten die Schwellenländer die entwickelten Volkswirtschaften nicht nennenswert einholen.

Auch aus geldpolitischer Sicht war 2018 ein Übergangsjahr, in dem die Geldpolitik entschiedener von eindeutig akkommodierend auf eine neutrale Haltung umgestellt wurde. Drei Faktoren haben zur Straffung der Finanzierungsbedingungen beigetragen. Erstens fuhr die Fed im Hinblick auf die Festlegung konventioneller Leitzinsen weiterhin mit Autopilot. Zweitens verkürzte die Fed ihre Bilanz um 50 Milliarden US-Dollar pro Monat. Drittens wirkte sich die Dollaraufwertung im Laufe des Jahres 2018 straffend aus. Darüber hinaus beendete die EZB Ende 2018 ihre monatlichen Nettoanleihenkäufe (mit denen sie bereits Anfang 2015 begonnen hatte). Sie verwies dabei darauf, dass die Risiken für das Wirtschaftswachstum in der Eurozone ausgewogen seien, und zeigte sich zuversichtlich, dass das Inflationsziel von „unter, aber nahe bei 2 %“ mittelfristig erreichbar sei. Infolge der sich verschärfenden Finanzierungsbedingungen zogen die kurzfristigen Verzinsungen mit den längerfristigen Verzinsungen gleich. Die US-Zinskurve verlief im letzten Quartal 2018 sogar (teilweise) invers. Diese Umkehrung der Zinskurve (wobei kurzfristige Treasuries höhere Verzinsungen aufweisen als die länger laufenden Papiere) hat sich seit dem Ende des Zweiten Weltkriegs als zuverlässiger Indikator für Abschwünge erwiesen, wenn auch mit langen und variablen Verzögerungen (die durchschnittliche Verzögerung bis zur Rezession lag bei 17 Monaten).

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Allgemeine Einleitung (Fortsetzung)

Ausblick für die Aktienmärkte

In einem makroökonomischen Umfeld mit einer Abkühlung der globalen Wirtschaftsaktivität und einem Abbau überschüssiger Liquidität durch die Zentralbanken erlebten die Aktienmärkte ein turbulentes Jahr, insbesondere im letzten Quartal 2018, da die invertierten Zinskurven auf ein erhöhtes Rezessionsrisiko hindeuteten. Der MSCI World Total Return Index verzeichnete ein Minus von 4,1 % in Euro, den ersten Verlust bei Betrachtung über ein Kalenderjahr seit 2011. Der MSCI Emerging Markets Total Return Index schnitt mit einer Rendite von -10,3 % in Euro schlechter ab. Bewegungen von Kursspitzen bis zu Kurstiefpunkten bei den wichtigen Indizes machen deutlich, dass sich die Hausse am Aktienmarkt, die im März 2009 begann, in eine Baisse verwandelt hat. Anstatt eines technischen Ausverkaufs sehen wir uns mit einer grundlegenden Veränderung der Erwartungen und der Risikowahrnehmung durch parallel erreichte Wendepunkte sowohl im Konjunkturzyklus als auch in der Geldpolitik konfrontiert. Angesichts des derzeit überzogenen Niveaus der Risikoprämien am Aktienmarkt erscheint das Rezessionsrisiko für 2019 übertrieben stark eingepreist. Wir beurteilen die Wahrscheinlichkeit als gering, dass die USA 2019 in eine Rezession abrutschen, da es in der Regel noch ein Jahr dauert, bis die Wirtschaftstätigkeit vom Spitzenwachstum zum Stillstand übergeht. Bewertungen (außerhalb der USA) deuten darauf hin, dass es 2019 ein begrenztes Aufwärtspotenzial für die Aktienmärkte gibt. Dieses Potenzial für Aktien im Jahr 2019 dürfte jedoch begrenzt sein, da wir uns in einer späten Phase der globalen Expansion befinden und eine Rezession, die irgendwann nach 2019 eintritt, unvermeidlich sein dürfte. In diesem begrenzten Zeitfenster mit Chancen für Aktienanleger wird die Fed voraussichtlich von einer neutralen Haltung zu einer insgesamt restriktiven Geldpolitik übergehen. Dieser Übergang fällt häufig mit dem Höhepunkt des globalen Gewinnzyklus zusammen.

Ausblick für den Rentenmarkt

Die Verzinsung von US-Treasuries stiegen Anfang 2018, gestützt durch den Anstieg der Realzinsen, was auf die Stärke US-Wirtschaft und die Forward Guidance der US-Notenbank Fed zurückzuführen war. Globale Staatsanleihen (in Euro abgesichert) wurden angesichts einer Flucht in die Sicherheit im letzten Quartal wieder beliebter, erlitten über das Jahr 2018 insgesamt betrachtet aber einen Verlust (-0,3 %). Die Absicherungskosten für den Dollar sind gestiegen, da die Unterschiede zwischen den Renditen von Anleihen in den USA und der Eurozone nun auf dem höchsten Stand seit 30 Jahren liegen. Während US-Treasuries am Markt nahe am beizulegenden Zeitwert gehandelt werden, erscheint der Markt für deutsche Bundesanleihen aus makroökonomischer Sicht nach wie vor sehr teuer. Im Laufe des Jahres 2019 ist eine gewisse Normalisierung des Unterschieds der US-Renditen im Vergleich zum Rest der Welt zu erwarten. Insbesondere der Markt für deutsche Bundesanleihen erscheint anfällig, seitdem die EZB als technischer Käufer aus dem Rentenmarkt ausgestiegen ist und für das Jahr 2019 eine Rückkehr zu einer konventionellen Zinspolitik vorbereitet. Dies könnte auch dazu führen, dass der US-Dollar an Stärke verliert.

Der Stimmungswandel und die zunehmende Furcht vor einer Rezession haben Ende 2018 auch die Kreditmärkte erfasst. Der globale High-Yield-Index (in Euro abgesichert) verlor im Jahr 2018 5,5 %. Auch die globalen Investment-Grade-Kreditmärkte sahen sich mit der Dynamik einer späten Phase des Kreditzyklus konfrontiert und verloren 3,8 % (in Euro abgesichert). Am Markt kamen Bedenken über das angespannte Verschuldungsniveau der Unternehmen, die Liquidität und den schwachen Schutz durch Covenants in den High-Yield-Märkten auf, die ihren Tribut forderten, was zu einer Ausweitung der Credit Spreads führte. Höhere Credit Spreads haben die Anlageklasse inzwischen etwas attraktiver gemacht, auch weil die Zinsdeckungsgrade (die Fähigkeit zur Schuldentilgung) weiterhin angemessen sind. Ein weiterer Anstieg risikofreier Zinssätze wird diese gegenüber der Duration empfindliche Anlageklasse jedoch aus unserer Sicht unter Druck halten, ebenso wie die Sorge um einen bevorstehenden Höhepunkt im Gewinnzyklus, der die Fähigkeit der Unternehmen, ihren Schuldenbestand zu bedienen, beeinträchtigen würde. Ein Lichtblick für das kommende Jahr bilden Schwellenlandanleihen in lokaler Währung, die im Jahr 2018 eine stabile Rendite (0,0 %, nicht abgesichert) in Euro erzielten. Schwellenlandwährungen sind auf Basis der Kaufkraftparitäten allgemein günstig, während der Carry attraktiv bleibt.

Risikomanagement

Das Bestehen von Risiken liegt im Wesen des Asset-Managements begründet. Daher spielt auch die Art und Weise, in der diese Risiken im Tagesgeschäft beherrscht werden, eine bedeutende Rolle. Die Verwaltungsgesellschaft (RoLux) trägt Sorge dafür, dass Risiken mit dem Modell der drei Verteidigungslinien angemessen gemindert werden: das RoLux-Management (erste Linie), die Abteilungen Compliance und Risk Management (zweite Linie) und die Abteilung Internal Audit (dritte Linie). Die Geschäftsführung von RoLux trägt im Rahmen des laufenden Geschäftsbetriebs die primäre Verantwortung für das Risikomanagement. Die Abteilungen Compliance und Risk Management sind für die Entwicklung und Pflege der Grundsätze, Methoden und Systeme verantwortlich, mit denen die Geschäftsleitung ihre Verantwortung in Bezug auf Risiko erfüllen kann. Darüber hinaus werden Portfolios von diesen Abteilungen daraufhin überwacht, dass sie im Rahmen der Anlagebeschränkungen gemäß den Bedingungen für die Verwaltung und Verwahrung sowie des Informationsmemorandums bleiben und festgestellt, ob sie den internen Richtlinien entsprechen. Der Ausschuss für Risikomanagement (Risk Management Committee) entscheidet, wie die Grundsätze für das Risikomanagement angewendet werden und überwacht, ob die Risiken in den vorgegebenen Grenzen bleiben. Die Abteilung für die Innenrevision der Gruppe (Group Internal Audit) führt Prüfungen durch, mit denen sie die Wirksamkeit der internen Kontrollen beurteilt.

RoLux verwendet für Risikomanagement und -beherrschung ein Rahmenwerk für die Begrenzung von Risiken aller Art. In diesem Rahmen werden Risiken regelmäßig identifiziert sowie nach ihrer Signifikanz und Wesentlichkeit beurteilt. Die internen Verfahren und Maßnahmen sind darauf ausgerichtet, den Schritten zur Beherrschung von finanziellen und operativen Risiken eine Form zu geben. Die Maßnahmen zum Risikomanagement sind im Rahmenwerk für jede Risikoart enthalten. Durch aktive Überwachung wird die Effektivität der Verfahren und Maßnahmen in diesem Rahmenwerk festgestellt.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

Operatives Risiko

Das operative Risiko ist das Risiko von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von Verfahren, Menschen oder Systemen eintreten können. Robeco ist fortlaufend bestrebt, die bestehenden Verfahren zu vereinfachen und deren Komplexität zu verringern, um operative Risiken zu schmälern. Automation ist in dieser Beziehung ein entscheidendes Hilfsmittel und Robeco bringt Systeme zum Einsatz, die als Marktstandard für Finanzinstitute angesehen werden können. Das IT-Risiko steigt durch Automatisierung. Dieses Risiko kann in drei Kategorien unterteilt werden. Das Risiko, dass Unbefugte Zugriff erhalten, wird durch präventive und investigative Maßnahmen zur Kontrolle des Zugangs zum Netzwerk, zu den Systemen und Daten gesteuert. Prozesse wie Change Management und das operative Management stellen die Überwachung einer funktionierenden Systemlandschaft sicher. Schließlich wurden Vorkehrungen zur Sicherung der Geschäftskontinuität eingeführt, um das Ausfallrisiko so weit wie möglich zu begrenzen und die operative Effizienz im Katastrophenfall so schnell wie möglich wiederherzustellen. Die Wirksamkeit dieser Maßnahmen wird regelmäßig intern und extern überprüft.

Compliance-Risiko

Das Compliance-Risiko ist das Risiko von Sanktionen, finanziellen Verlusten oder Rufschäden infolge der Nichteinhaltung von Gesetzes- und Rechtsvorschriften, die für die Aktivitäten von Robeco und die von Robeco verwalteten Fonds gelten. Die Tätigkeiten von Robeco – das kollektive und individuelle Portfoliomanagement – unterliegen europäischen und nationalen Regeln für die Finanzaufsicht. Die Einhaltung dieser Regeln wird von den zuständigen nationalen Aufsichtsbehörden (in den Niederlanden die Finanzmarktaufsicht AFM und die Zentralbank der Niederlande DNB und in Luxemburg die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)) beaufsichtigt. Es liegt im Interesse der Anleger in den von Robeco verwalteten Fonds, dass Robeco alle geltenden Gesetzes- und Rechtsvorschriften einhält. Robeco hat einen umfassenden Prozess mit klaren Verantwortlichkeiten eingeführt, der dafür sorgen soll, dass neue Gesetze und Rechtsvorschriften rechtzeitig erkannt und umgesetzt werden.

Im Jahr 2018 gab es auch erhebliche Veränderungen im Bereich der Gesetze und Rechtsvorschriften, die einen Einfluss auf die Fonds haben können, deren Portfoliomanagement und Vertrieb an Robeco delegiert wurde. Ein wichtiger Teil davon entfiel auf die Europäische Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente. Diese Richtlinie, die auch als MiFID II bezeichnet wird, ist am 3. Januar 2018 in Kraft getreten. Europäische Vertrieber der von Robeco verwalteten Fonds werden aufgrund der MiFID II grundsätzlich keine Gebühren mehr erhalten oder einbehalten dürfen. Robeco hat für jeden Fonds einen so genannten „target market“ (Zielmarkt) definiert und sorgt mithilfe ihrer Prozesse für die Entwicklung, Genehmigung und Neubewertung, bevor die von ihr verwalteten Fonds sich dem Bedarf, den Charakteristiken und Zielen der entsprechenden Zielgruppen erschließen. Darüber hinaus unterstützt Robeco die Bereitstellung von Informationen für die Vertriebsstellen seiner Fonds, wodurch die Anleger weitere Informationen erhalten, einschließlich – wo relevant – über die Kosten, die mit dem Fonds und seinem Vertrieb vor der Erbringung von Service verbunden sind. Außerdem wird Robeco die strengeren Regeln in Bezug auf die bestmögliche Ausführung („best execution“) auch auf die Fonds anwenden. Dementsprechend hat Robeco auf der Website für jede Klasse von Finanzinstrumenten die fünf wichtigsten Ausführungsorte und/oder Broker, bei denen die Aufträge zur Ausführung platziert werden, in Verbindung mit einer Analyse der Ausführungsqualität veröffentlicht. Die Kosten für den Investment-Research bezahlt Robeco aus eigenen Mitteln und werden nicht an die Kunden weitergereicht. Die Anforderungen aus dieser Richtlinie wurden rechtzeitig und vollständig eingeführt.

Robeco hat auch sichergestellt, dass Richtlinie und Verfahren in Bezug auf die Vermeidung der Nutzung des Finanzsystems für die Geldwäsche oder die Finanzierung von Terrorismus weiterhin angemessen gestaltet werden. Im Jahr 2018 traten das nationale Recht zur Umsetzung der Vierten Geldwäscherichtlinie sowie die von den europäischen Aufsichtsbehörden herausgegebenen Branchenanweisungen für Investmentformen und Fondsmanager über die vereinfachte und erweiterte Due Diligence im Hinblick auf Kunden in Kraft. Obwohl die Vierte Geldwäscherichtlinie am 26. Juni 2017 bereits in Kraft getreten ist, muss diese noch in der niederländischen Gesetzgebung umgesetzt werden. Robeco hat ihre Prozesse und ihre Strategie überarbeitet und falls erforderlich angepasst, um sicherzustellen, dass die Kundenumfrage adäquat auf die Risiken des Kunden, Robecos Produkte und Dienstleistungen und die Länder, in denen die Produkte angeboten werden, abgestimmt ist.

Um Konformität mit der Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO), die am 25. Mai 2018 in Kraft getreten ist, und die Vertraulichkeit, Integrität und Widerstandsfähigkeit der Verarbeitungssysteme und -dienste zu gewährleisten, hat Robeco alle relevanten Geschäftsprozesse identifiziert, in die personenbezogene Daten eingebunden sind, und die vorhandenen Kontrollen beurteilt. Robeco hat außerdem Datenverarbeitungsvereinbarungen mit allen relevanten Parteien geschlossen, die personenbezogene Daten im Namen von Robeco verarbeiten, und seine Richtlinien und Angaben im Hinblick auf die Verarbeitung personenbezogener Daten und die Rechte der betroffenen Personen überarbeitet.

Finanzrisikomanagement

Robeco arbeitet fortlaufend an der Verbesserung seiner Risikomanagementmethoden, Risikoinfrastruktur und des Risikorahmens. Um die Zusammenarbeit zwischen dem Portfoliomanagement und Risikomanagement zu optimieren, wurde die Verwendung von MSCI Barra getestet, genehmigt und umgesetzt. Dieses Risikomanagementsystem wird für gründliche Marktrisikooanalysen im Hinblick auf die Exponierung der Portfolios von Robeco gegenüber Faktorisiken eingesetzt. Diese Analysen auf der Grundlage eines integrierten Risiko-Rendite- und von außen nach innen blickenden Ansatzes (der dem Marktstandard entspricht) werden für sehr detaillierte Betrachtung der Portfoliorisiken verwendet.

Weil Klimarisiken ein essentieller Bestandteil des Anlageprozesses werden, hat sich das Finanzrisikomanagement verpflichtet, ESG-Faktoren und das Klimarisiko in den Risikomanagementrahmen einzubinden. Im Jahr 2018 hat sich das Finanzrisikomanagement vorwiegend auf die Entwicklung von klimabezogenen Stressszenarien auf der Grundlage von CO₂-Emissionen und Branchenrisiken innerhalb der Anlageportfolios konzentriert. Unser System (Liquidity Metrics) und unsere Methode für die Bewertung von

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Risikomanagement (Fortsetzung)

Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiken in den Portfolios wurden in Partnerschaft mit IHS Markit („Markit“) verbessert, wobei die Berechnungen nun auf echten Notierungen von Händlern (aus Markit) und tatsächlichen Handelsvolumen basieren.

Die Struktur für die Modellvalidierung von Robeco wurde im Jahr 2018 von mehreren externen Beratern anhand von Benchmark-Tests überprüft. Die Berichte kamen zu dem Schluss, dass die Modellvalidierungsstruktur von Robeco den Marktstandards gerecht wird.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Anlageergebnisse Multi-Asset-Teilfonds

Anlageergebnisse

	Kurs in Währung x 1 31.12.2018	Kurs in Währung x 1 31.12.2017	Anlage- ergebnis im Berichtszeit raum in %	Anlage- ergebnis seit Anlageergebnis seit Auflegung des Teilfonds in %
Robeco QI Conservative Multi Asset				
D EUR-Anteile	94,03	96,53	-2,6	-3,5
F EUR-Anteile	94,98	97,05	-2,1	-3,0
G EUR-Anteile ¹	94,91	98,03	-2,1	-3,0
I EUR-Anteile	95,11	97,12	-2,1	-2,5
DH USD-Anteile	99,02	99,24	-0,2	-1,1
IH USD-Anteile	98,51	98,13	0,4	-1,8
Robeco Multi Asset Sustainable				
D EUR-Anteile ^{2 4}	94,19	100,00	-5,9	
F EUR-Anteile ²	94,51	100,00	-5,6	
F2 EUR-Anteile ²	94,50	100,00	-5,6	
I EUR Anteile ²	94,55	100,00	-5,6	

¹ Unter der Annahme reinvestierter Dividenden. Siehe Erläuterungen auf Seite 44.

² Zeitraum vom 6. Juni 2018 bis 31. Dezember 2018.

Analyse der

Wertentwicklung

Robeco QI Conservative Multi Asset

Die Strategie nutzt Robecos bewährte Kompetenz für systematische Low-Risk-Anlagen und taktische Asset-Allokation. Sie strebt eine überlegene risikobereinigte Rendite bei defensivem Risikoprofil an. Die Strategie investiert in Instrumente mit niedriger Volatilität wie konservative Aktien (ohne Ländereinschränkung) und konservative Unternehmensanleihen, ergänzt durch eine dynamische defensive Asset-Allokation. Die Positionierung des Portfolios ist dynamisch und legt den Schwerpunkt auf die Absicherung gegen Verlustrisiken. Sie kann in Schwächephase Engagements in Aktienmärkten neutralisieren und Short-Positionen in Zinsrisiken aufbauen, wenn die Anleihezinsen voraussichtlich steigen. Wir gehen davon aus, dass der Teilfonds Verluste bei Abschwüngen am Markt signifikant verringert und mit moderaten Aufschwüngen Schritt halten kann. In starken Haussemärkten dürfte die Strategie allerdings zurückbleiben. Die Wertentwicklung des Teilfonds im Jahr 2018 fiel negativ aus und lag bei rund -1 % (vor Gebühren), womit sie den 30/70-Aktien/Anleihen-Referenzindex um rund 1 % übertraf. Das Jahr endete mit einem Abschwung und der Fonds kam seiner Funktion als defensive Lösung zum Schutz des Kapitals in widrigen Märkten nach. Die Volatilität betrug über das Jahr betrachtet etwa 3 %, wie seit Auflegung des Fonds.

Die Aktien- und Kredit-Sleeves trugen beide zur negativen Rendite bei, wobei sie aufgrund ihres konservativen Charakters jedoch beide ihre jeweiligen Indizes schlugen. Die strategische Allokation leistete einen positiven Gesamtbeitrag, der hauptsächlich auf die starke Performance des Duration-Timing-Aspekts zurückzuführen war, was zu einer Long-Position in Duration im vierten Quartal führte und das Endergebnis des Fonds nach oben trieb. Der relevante Referenzindex setzt sich zu 30 % aus dem MSCI All Country World Index (Net Return) und zu 70 % aus dem Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Hedged in EUR) zusammen. Die ESG-Faktoren (Environment, Social and Governance / Umwelt, Soziales und Governance) werden systematisch in einem hochdisziplinierten Investmentprozess integriert,

unter Verwendung der ESG-Werte der 4.500 größten Unternehmen aus dem jährlichen RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment. In den Aktien-Sleeve werden erweiterte ESG-Vorgaben einbezogen (der RobecoSAM-Score ist mindestens 20 % höher als im Index, die Umweltbilanz um 20 % niedriger als im Index und die Ausschlussliste ist umfangreicher), während für den Kredit-Sleeve die normalen in quantitative Produkte integrieren ESG-Vorgaben berücksichtigt werden (RobecoSAM-Score sollte höher sein als im Index). Die durchschnittliche ESG-Bewertung des Portfolios liegt wesentlich höher als die ESG-Bewertung des Referenzindex.

Robeco Multi Asset Sustainable

Der Teilfonds nahm am 6. Juni 2018 seine Geschäftstätigkeit auf und erzielte seit diesem Zeitpunkt eine Rendite von -5,6 %. Von Anfang an war der Fonds in Aktien übergewichtet. Gegen Ende des Jahres haben wir Schwellenmarktaktien aufgestockt. Die thematischen Fonds im Portfolio wurden hinsichtlich ihrer strategischen Gewichtungen neu gewichtet. Die Bevorzugung der Schwellenmärkte trug in den letzten Monaten des Jahres zur Performance bei, da die Schwellenmärkte sich besser entwickelten als die entwickelten Märkte. Dasselbe gilt für die Bevorzugung europäischer Aktien, die besser abschnitten als US-Aktien.

Im Rentenportfolio haben wir die Gewichtung von Investment-Grade-Anleihen zugunsten von Staatsanleihen schrittweise reduziert. Die Gewichtung der Staatsanleihen wurde auf zwei Fonds verteilt, den Robeco Euro Government Bonds und den Robeco QI Global Dynamic Duration. Beide Fonds verfolgen die Nachhaltigkeitspolitik von Robeco. Die anderen Fonds im Portfolio haben einen sogar noch stärkeren Nachhaltigkeitsfokus.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Sustainability Investing

Sustainability Investing 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. Im Jahr 2018 haben wir alle Anstrengungen unternommen, um das Sustainability Investing bei Robeco und über die Unternehmensgrenzen hinweg weiter voranzutreiben.

Alle Anlageaktivitäten von Robeco entsprechen den „Grundsätzen für verantwortungsbewusste Finanzanlagen“ der Vereinten Nationen („United Nations Principles for Responsible Investment“ – „UNPRI“). Im Jahr 2018 erhielt Robeco die höchstmögliche Punktzahl (A+) für alle sieben Sustainability Investing-Module der UNPRI. Dies war das fünfte Jahr in Folge, in dem Robeco in den meisten der von UNPRI bewerteten Module die höchste Punktzahl erhielt. Die Verantwortung für die Umsetzung des Sustainability Investing liegt beim Head of Investments, der auch einen Sitz im Executive Committee von Robeco hat.

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

Fokus auf Stewardship

Unsere Verantwortlichkeiten im Bereich Stewardship zu erfüllen bildet einen integralen Bestandteil des Ansatzes von Robeco für Sustainability Investing. 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

Im Jahr 2016 hat Robeco in den Niederlanden die Sustainable Development Goals Investing Agenda unterzeichnet. Im Jahr 2017 hat die SDG²-Arbeitsgruppe, die sich aus Mitgliedern der verschiedenen Investmentteams, dem Team für aktive Beteiligung und dem Sustainability Investing Research-Team von RobecoSAM zusammensetzt, weitere Fortschritte gemacht. Um unseren Kunden zu helfen, zu den Zielen beizutragen, haben wir verschiedene Tools und Lösungen analysiert und entwickelt. Dies führte Anfang 2018 zur Auflegung des RobecoSAM Global SDG Credits Fonds.

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. So haben wir beispielsweise im Jahr 2018 begonnen, uns mit Unternehmen zur Ernährungssicherheit zu befassen, die direkt mit den Zielen zur Hungerbekämpfung und zur Abfallwirtschaft verbunden sind, mit einem klaren Bezug zu verantwortungsvoller Produktion und verantwortungsvollem Konsum, aber auch zu mehreren ökologischen Zielen.

² Sustainable Development Goals bzw. Ziele für nachhaltige Entwicklung.

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 Unternehmen nutzt für seine Analyse das umfassende Corporate Sustainability Assessment (CSA), bei dem allgemeine und branchenspezifische Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt werden. 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 Investitionen auf die relevantesten Informationen konzentrieren und bessere Anlageentscheidungen treffen.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Sustainability Investing (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, sowie von Unternehmen, die schwerwiegend und regelmäßig gegen den Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstoßen. Der Ausschluss ist das letzte Mittel für die letztgenannte Kategorie, das

erst angewendet werden soll, wenn der Dialog mit dem Unternehmen über die Verbesserung seiner schlechten ESG-Praktiken scheitert. Robeco bewertet mindestens einmal jährlich die Praktiken der ausgeschlossenen Unternehmen und kann jederzeit beschließen, ein Unternehmen wieder in sein Anlageuniversum aufzunehmen, wenn dieses Unternehmen nachweisen kann, dass die gewünschten Verbesserungen vorgenommen wurden und nicht mehr gegen den Global Compact verstoßen wird. Robeco veröffentlicht seine Ausschlussrichtlinie und die Liste der ausgeschlossenen Unternehmen auf seiner Website. Zum Ende des dritten Quartals 2018 schlossen alle Robeco-Fonds tabakbezogene Anlagen aus ihrem Anlageuniversum aus. Die Tabakindustrie wird zunehmend als „gesellschaftsschädlich“ betrachtet, was vom UN Global Compact offiziell übernommen wurde, an dem sich unsere Politik für Sustainability Investing orientiert.

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 2018 erhielten unsere Aktivitäten im Zusammenhang mit aktiver Beteiligung erneut die höchste Bewertung (A+) gemäß den Principles for Responsible Investment (PRI). Robeco verfügt sowohl in Rotterdam als auch in Hongkong über Spezialisten für aktive Beteiligungen. Im Jahr 2018 hat Robeco mit über 200 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.

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.

Wir haben für Robeco All Strategies Funds auf 31 Hauptversammlungen abgestimmt. Bei 20 von 31 Versammlungen (65%) haben wir mindestens eine Stimme gegen die Empfehlung der Geschäftsführung abgegeben.

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 Sustainability Investing-Strategie, die zu besseren Anlageentscheidungen führen und das Risiko- und Ertragsprofil unserer Portfolios verbessern wird.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Engagement (Fortsetzung)

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 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 verstoßen. Mit diesem Programm versuchen wir, Einfluss auf diese Unternehmen auszuüben, um sie davon zu überzeugen, in Übereinstimmung mit den Prinzipien des UNGC 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 das für Investitionen zuständige Mitglied der Geschäftsleitung dieses Unternehmen aus dem Anlageuniversum von Robeco ausschließen. Der Enhanced-Engagement-Prozess ist formaler Bestandteil der Ausschlussrichtlinie von Robeco.

Für Robeco All Strategies Funds haben wir Dialoge mit 14 Unternehmen aufgenommen, darunter 14 Value-Engagement- und keine Enhanced-Engagement-Dialoge.

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.

Luxemburg, 29. April 2019

Der Verwaltungsrat

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. In den Angaben zur früheren Wertentwicklung sind Gebühren und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen entstehen, nicht berücksichtigt.

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Informationen zur EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie

Robeco All Strategies Funds unterliegt der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie.

Börsennotierung

Die I EUR-Anteile der Teilfonds von Robeco All Strategies Funds und die DH USD- und D EUR-Anteile des Teilfonds Robeco QI Conservative Multi-Asset sind seit dem 27. Dezember 2016 an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert.

Globales Engagement

Die Tabelle unten zeigt die Methode zum Berechnen des globalen Engagements sowie den höchsten, niedrigsten und durchschnittlichen Verschuldungsgrad im Zeitraum 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 in einer Übersicht.

Teilfonds	Verwendete Methode zur Berechnung des globalen Engagements	Erwarteter Verschuldungsgrad	Niedrigster Verschuldungsgrad	Höchster Verschuldungsgrad	Durchschnittlicher Verschuldungsgrad	Niedrigster VaR-Wert	Höchster VaR-Wert	Durchschnittlicher VaR-Wert
Robeco QI Conservative Multi Asset	Absolute VaR	100%	92 %	200 %	109 %	-2,31 %	-10,99 %	-3,73 %
Robeco Multi Asset Sustainable	Commitment -Ansatz	-	-	-	-	-	-	-

Der verwendete VaR-Wert beruht auf wöchentlichen Daten unter Einsatz parametrischer Modellierung (unter Verwendung von gleich gewichteten Daten aus drei Jahren). Das Intervall wird auf einen monatlichen (20 Tage) VaR-Wert skaliert, und es wird ein 99 %-Konfidenzintervall verwendet.

Gemeinsame Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Die Mitglieder des Verwaltungsrates hatten am 1. Januar 2018 und am 31. Dezember 2018 die nachstehenden gemeinsamen Beteiligungen an den Anlagen der Gesellschaft.

Gemeinsame Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Zum 1. Januar 2018	Umschreibung	Anzahl
Robeco Capital Growth Funds	Verwaltungsratsmitgliedschaften	3
Robeco All Strategy Euro Bonds	Anteile	331
Robeco BP Global Premium Equities	Anteile	135
Robeco Emerging Debt	Anteile	389
Robeco Euro Government Bonds	Anteile	12
Robeco High Yield Bonds	Anteile	12
Robeco QI Emerging Conservative Equities	Anteile	182
Robeco QI Global Conservative Equities	Anteile	430
Robeco QI Global Momentum Equities	Anteile	147
Zum 31. Dezember 2018	Umschreibung	Anzahl
Koninklijke KPN	Anteile	200
Robeco Capital Growth Funds –	Verwaltungsratsmitgliedschaften	4
Robeco Asian Stars Equities	Anteile	3
Robeco BP Global Premium Equities	Anteile	135
Robeco Emerging Debt	Anteile	580
Robeco Emerging Markets Equities	Anteile	182
Robeco High Yield Bonds	Anteile	24
Robeco Property Equities	Anteile	24
Robeco QI Global Conservative Equities	Anteile	357
Robeco QI Global Diversified Carry	Anteile	117
Robeco QI Global Dynamic Duration	Verwaltungsratsmitgliedschaften	4
Robeco QI Global Dynamic Duration	Anteile	55

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Vergütungspolitik und gezahlte Vergütung

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) Gewinnen und Halten talentierter Mitarbeiter sowie faire Belohnung von Talenten und Leistungen.

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 die Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik von RoLux wird durch und im Namen von RoLux mit Zustimmung seines Anteilseigners, (des Vorstands von) Robeco Holding B.V. festgelegt und angewandt. Vor jeder Prüfung holt (der Vorstand von) Robeco Holding B.V. eine Stellungnahme des Aufsichtsrats von Robeco Institutional Asset Management B.V. ein, der auch für die Aufsicht über die Tätigkeiten von RoLux, einschließlich der Vergütung seines Personals, verantwortlich ist. 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 Aufsichtsrat von Robeco 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 und der 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 zurückgestellten Teile werden in hypothetische Robeco-Anteile umgewandelt, deren Wert sich parallel mit den zukünftigen Ergebnissen des Unternehmens entwickelt. Negative Leistungen, unethisches oder vorschriftswidriges Verhalten führen zu einer Verringerung der individuellen Vergütung oder gar zur Streichung der variablen Vergütung.

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 2018 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 werden in jedem Fall mindestens 70 % der Zahlungen der diesen Mitarbeitern gewährten variablen Vergütung für einen Zeitraum von vier Jahren zurückgestellt, wobei 50 % in hypothetische Robeco-Anteile umgewandelt werden, deren Wert den zukünftigen Ergebnissen des Unternehmens folgt.

Sonstige Angaben (ungeprüft)

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, beruhte. 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 Fehler, (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 2018 wurde die Vergütungspolitik von RoLux und ihre Anwendung in der Verantwortlichkeit des Aufsichtsrats mit Beratung durch den Nominierungs- und Vergütungsausschuss beurteilt. Im Rahmen der Strategie 2017-2021 von Robeco wurden einige (nicht wesentliche) Änderungen in Bezug auf die Vergütungspolitik vorgenommen, um eine Hochleistungskultur zu fördern.

Vergütung im Jahr 2018

Die gesamte für RoLux gewährte Vergütung ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

Gesamte Vergütung RoLux in EUR x 1

Personalkategorie	Feste Vergütung für	Variable Vergütung für
	2018	2018
Vorstand (4 Mitglieder)	213.714	15.685
Sonstige Mitarbeiter (15 Mitarbeiter)	721.465	83.409

Von den Vergütungen, die im Jahr 2018 dem Verwaltungsrat und den sonstigen Mitarbeitern insgesamt gewährt wurden, sind die folgenden Beträge dem Fonds zuzurechnen:

Dem Fonds zugewiesene Vergütung in EUR x 1

Personalkategorie	Feste Vergütung für	Variable Vergütung für
	2018	2018
Vorstand (4 Mitglieder)	5.598	411
Independent Director (1 Mitglied)	2,848	-
Sonstige Mitarbeiter (15 Mitarbeiter)	18.900	2.185

Die Summe der dem Fonds in Rechnung gestellten festen und variablen Vergütung beträgt 29.942 EUR. Die Zurechnung erfolgt nach folgendem Schlüssel:

Gesamte Vergütung (fest und variabel) x $\frac{\text{Gesamtes Fondsvermögen}}{\text{Gesamtes verwaltetes Vermögen (RoLux)}}$

Diese Vergütung wird von RoLux aus der Verwaltungsgebühr gezahlt und dem Fonds deshalb nicht gesondert in Rechnung gestellt.

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gesellschaft tätigt 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). Gemäß Artikel 13 der Verordnung werden die Beteiligung der Gesellschaft an und ihr Risiko im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften sowie ihr Risiko aus Wertpapierleihgeschäften für das Jahr zum 31. Dezember 2018 im Folgenden ausgewiesen:

Wertpapierleihe

Globale Daten

Betrag der ausgeliehenen Wertpapiere und Betrag der Vermögenswerte, die an Wertpapierleihgeschäften beteiligt sind

In der folgende Tabelle ist der Gesamtwert der von Wertpapierleihgeschäften betroffenen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag ausgewiesen. Außerdem ist im Folgenden der Gesamtwert der ausgeliehenen Wertpapiere im Verhältnis zum gesamten ausleihbaren Vermögen des Fonds zum Bilanzstichtag dargestellt. Das gesamte ausleihbare Vermögen entspricht dem Gesamtwert der Assetklassen, die Teil des Wertpapierleihprogramms des Fonds sind.

Teilfonds	% des ausleihbaren Vermögens insgesamt
Robeco QI Conservative Multi Asset	1,01

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	% des verwalteten Vermögens
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	183.560	0,92

Konzentrationsdaten

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Emittenten nach dem Wert der von den Fonds erhaltenen Sachsicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften zum Bilanzstichtag aufgeführt:

Robeco QI Conservative Multi Asset

Emittent	Sachsicherheit EUR
US-Regierung	120.779
Innogy Se	2.066
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	2.064
Royal Dutch Shell Plc	2.063
Pernod Ricard Sa	2.028
Orange	1.985
Kering	1.966
Danone	1.825
Basf Se	1.499
Neste Oyj	1.436

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Wertpapierleihe

Konzentrationsdaten (Fortsetzung)

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

In der folgende Tabelle sind die zehn wichtigsten Kontrahenten (bezogen auf das Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) für Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag aufgeführt.

Name des Teilfonds	Währung des Teilfonds	Kontrahent	Land des Geschäftssitzes	Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere in Fondswährung
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Barclays	Vereinigtes Königreich	119.089
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Deutsche Bank	Deutschland	16.886
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	HSBC	Vereinigtes Königreich	36.328
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	UBS	Schweiz	11.257

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Die zum Bilanzstichtag vom jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sachsicherheiten sind Aktien und Staatsanleihen der folgenden Länder: Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Niederlande und Österreich.

Alle Wertpapiersicherheiten der Fonds verfügen über ein Investment-Grade-Rating. Die Qualität der Sicherheiten wurde wie bei Anleihen üblich interpretiert, die in Abhängigkeit ihrer Beurteilung als „Investment Grade“, „unter Investment Grade“ oder „ohne Rating“ bewertet und ausgewiesen wurden. Diese Bezeichnungen ergeben sich aus dem Rating, das dem Wertpapier oder seinem Emittenten von mindestens einer weltweit anerkannten Ratingagentur wie Standard & Poor's und Moody's erteilt wurde. Anleihen mit einem Rating zwischen „AAA“ und „BBB“ gelten als „Investment Grade“. Bonitätsbeurteilungen für Anleihen, die unterhalb diesen Bezeichnungen liegen, werden als „unter Investment Grade“ berücksichtigt.

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Gattung	Qualität	Sachsicherheit Wert (in Teilfondswährung)
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Anleihen	Investment-Grade-	122.154
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Aktien	An anerkannten Börsen/Hauptmärkten	72.849

Restlaufzeit von Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Restlaufzeiten der im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum Bilanzstichtag:

Robeco QI Conservative Multi Asset	
Restlaufzeit	EUR
weniger als 1 Tag	-
1 bis 7 Tage	-
1 bis 4 Wochen	62
1 bis 3 Monate	-
3 bis 12 Monate	17.015
Mehr als 1 Jahr	105.076
offene Fälligkeit (Aktien)	72.849

Sonstige Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Wertpapierleihe

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Währung der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse des Währungsprofils der im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum Bilanzstichtag:

Name des Teilfonds	Währung des Teilfonds	CHF	EUR	GBP	JPY	USD	HKD
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	278	30.472	10.140	8.249	144.051	776

Name des Teilfonds	Währung des Teilfonds	SGD	DKK	SEK	CAD	AUD	Summe
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	260	274	347	79	76	195.002

Restlaufzeiten von Wertpapierleihgeschäften

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

Land des Geschäftssitzes von Kontrahenten

Weitere Informationen über die Länder, in denen sich die Geschäftssitze der Kontrahenten befinden, sind dem Abschnitt „Die zehn wichtigsten Kontrahenten“ auf Seite 21 zu entnehmen.

Abwicklung und Clearing

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

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.

Robeco All Strategies Funds

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens

Konsolidierte Aufstellung des Vermögens

Zum 31. Dezember 2018

	Erläuterungen	Robeco QI Conservative Multi Asset EUR	Robeco Multi Asset Sustainable ¹ EUR
Aktiva			
Anlage in Wertpapieren			
zum Marktwert	2,5	18.491.681	14.053.175
Liquide Mittel bei Banken und Barsicherheiten bei Maklern	7	1.219.115	859.567
Forderungen aus Zeichnungen		–	–
Dividendenforderungen		23.849	132.609
Zinsforderungen		127.899	–
Forderungen aus		4.254	–
Derivative Vermögenswerte zum Marktwert	3,4	216.721	3.457
Sonstige Aktiva		–	17.000
Summe der Aktiva		20.083.519	15.065.808
Passiva			
Bankkredite		4	459
Barsicherheiten gegenüber		–	–
Verbindlichkeiten aus		–	10.748
Verbindlichkeiten aus Dividenden		262	–
Zinsverbindlichkeiten		200	209
Verbindlichkeiten aus		8.702	6.786
Derivative Verbindlichkeiten zum Marktwert	3,4	100.319	4.043
Sonstige Passiva		2.678	3.018
Summe der Passiva		112.165	25.263
Nettovermögen insgesamt		19.971.354	15.040.545

¹Dieser Teilfonds wurde am 24. Mai 2018 aufgelegt.

Robeco All Strategies Funds (Fortsetzung)

Konsolidierte Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens

Für das Jahr zum 31. Dezember 2018

Erläuterungen	Robeco QI Conservative Multi Asset EUR	Robeco Multi Asset Sustainable 2 EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	24.543.397	–
Income		
Dividendenerträge nach Quellensteuern	354.970	–
Anleihezinsen nach Quellensteuern	279.208	–
Zinsen aus Swaps	–	–
Bankzinsen	3.987	85
Sonstige Erträge	–	6.832
Summe der Erträge	638.165	6.917
Kosten		
Verwaltungsgebühren	115.490	32.326
Depotgebühren	8.510	–
Servicegebühren	17.716	4.628
Taxe d'abonnement	4.913	3.941
Bankzinsen und sonstiger Zinsaufwand	17.967	2.237
Zinsen aus Swaps	–	–
Sonstige Aufwendungen	600	618
Summe der Aufwendungen	165.196	43.750
Nettoertrag/(-verlust) der Anlagen	472.969	(36.833)
Nettoertrag/(-verlust) aus:		
Verkäufe von Anlagen	(486.358)	(3.985)
Derivaten	(125.604)	11.381
Devisen	(16.586)	196
Nettoertrag/(-verlust) für den Berichtszeitraum	(628.548)	7.592
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) bei:		
Anlagen	(265.803)	(733.947)
Derivaten	52.748	(586)
Devisen	(17.618)	1.099
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) für den Berichtszeitraum	(230.673)	(733.434)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus betrieblicher Tätigkeit	(386.252)	(762.675)
Zeichnungen	1.176.800	16.783.643
Rücknahmen	(5.300.985)	(980.423)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aufgrund von Eigenkapitalbewegungen	(4.124.185)	15.803.220
Ausgeschüttete Dividende	(61.606)	–
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	19.971.354	15.040.545

¹Dieser Teilfonds wurde am 15. Mai 2018 aufgelegt.

²Dieser Teilfonds wurde am 24. Mai 2018 aufgelegt.

Robeco All Strategies Funds (Fortsetzung)

Statistische Angaben (in Währung der Anteilsklasse) (Fortsetzung)

	Im Umlauf befindliche Anteile zum 31. Dezember 2018	NIW pro Anteil zum 31. Dezember 2018	NIW pro Anteil zum 31. Dezember 2017	NIW pro Anteil zum 31. Dezember 2016
Robeco QI Conservative Multi Asset				
D EUR	5.123	94,03	96,53	99,10
DH USD ¹	5.300	99,02	99,24	–
F EUR	5.500	94,98	97,05	99,12
G EUR	61.785	94,91	98,03	–
I EUR	127.963	95,11	97,12	99,12
IH USD ¹	5.500	98,51	98,13	–
Nettovermögen in EUR insgesamt		19.971.354	24.543.397	19.823.993
Robeco Multi Asset Sustainable				
D EUR	250	94,19	–	–
F EUR	49.250	94,51	–	–
F2 EUR	109.407	94,50	–	–
I EUR	250	94,55	–	–
Nettovermögen in EUR insgesamt		15.040.545	–	–

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

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. Robeco All Strategies Funds 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, 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. Nur die unter Absatz „Aktienkapital“ genannten Anteile sind zum Berichtszeitpunkt aktiv.

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 Schuldern, 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.

Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft wird automatisch angepasst werden, wenn zusätzlich Anteile ausgegeben oder umlaufende Anteile zurückgekauft werden, jeweils ohne dass dafür eine diesbezügliche Ankündigung oder Veröffentlichung erforderlich ist.

Der Besitz, die Rücknahme und die Übertragung von Anteilen der Klassen I und IH ist auf institutionelle Anleger, entsprechend der jeweiligen Definition durch die Aufsichtsbehörde in Luxemburg, beschränkt. Die Gesellschaft wird keine Anteile der Klassen I und IH ausgeben oder zur Übertragung von Anteilen der Klassen I und IH an nicht-institutionelle Anleger beitragen. Sollte sich herausstellen, dass Anteile der Klassen I und IH von nicht-institutionellen Anlegern gehalten werden, wird die Gesellschaft diese Anteile zurücknehmen. Für Anteile der Klassen I und IH gilt ein Mindestzeichnungsbetrag von EUR 500.000 (oder Gegenwert). Der Verwaltungsrat ist befugt, nach eigenem Ermessen, auf diesen Mindestbetrag zu verzichten. Anteile der Klassen I und IH können nur über ein direktes Konto der Anteilhaber bei der Registrierungsstelle platziert werden.

Anteile der Klassen D und DH stehen allen Anlegern zur Verfügung.

Anteile der Klassen F und G werden nur in bestimmten Ländern angeboten, in denen sie amtlich zugelassen sind, und zwar über spezifische Vertriebspartner, die vom Verwaltungsrat ausgewählt wurden.

Die Gesellschaft geht für die Anteile der Klasse IH („währungsabgesicherte Anlageklasse“) Währungsabsicherungstransaktionen ein, um den Wert des Vermögens der währungsabgesicherten Anlageklasse in der Fondswährung soweit wie möglich gegen wesentliche Kursschwankungen der Währungen abzusichern, auf die die Vermögenswerte des Teilfonds lauten, die der währungsabgesicherten Anlageklasse zuzurechnen sind.

Zum Ende des Berichtszeitraumes umfasste das Aktienkapital siebzehn aktive Teilfonds, die je ein eigenes Anlageportfolio aufweisen, das Wertpapiere, flüssige Mittel und andere Anlageinstrumente enthält. 37 Teilfonds waren zum Ende des Berichtszeitraumes noch nicht aufgelegt. Die komplette Liste der Teilfonds lautet wie folgt:

Multi-Asset-Teilfonds

- Robeco QI Conservative Multi Asset
- Robeco Multi Asset Sustainable

Ausgabeaufschläge

Der maximale Ausgabeaufschlag ist 0,5 % für Anteile der Klassen I und IH und 2,0% für Anteile der Klassen D, E, F und G. Die Prozentsätze repräsentieren einen Prozentsatz des gesamten Zeichnungsbetrags. Diese Provision gilt als Höchstbetrag und die Verkaufsstellen können nach eigenem Ermessen ganz oder teilweise auf diese Verkaufsprovision verzichten. Die Gesellschaft behält sich jederzeit das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen. Verkaufsprovisionen werden nicht in den Teilfonds gebucht.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Dividendenpolitik

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

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

Erträge werden automatisch wieder in die betreffende Klasse investiert und tragen damit zu einer Erhöhung des Werts des Nettogesamtvermögens bei.

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 Anteilhaber 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 Anteilhaber in der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse erfolgen, und zwar an die Anschrift dieser Anteilhaber, 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. Das heißt, sofern es nicht außergewöhnliche Umstände verhindern, gibt Robeco All Strategies Funds täglich neue Anteile aus und kauft eigene Anteile zu Kursen zurück, die dem Nettoinventarwert pro Anteil entsprechen. Die Gesellschaft behält sich jederzeit das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen.

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 Ankaufs- und Verkaufskursen der zugrunde liegenden Anlagen („Spreads“) hervorgerufen werden. Diese Kosten haben eine negative Auswirkung auf den Wert eines Teilfonds und seiner zugrundeliegenden 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. Die Nettoinventarwerte der Anteilsklassen, bei denen zum 31. Dezember 2018 eine Verwässerungsanpassung (angepasster Nettoinventarwert) vorgenommen wurde, sind nachfolgend aufgeführt:

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 (bis zum 1. Januar 2018 Robeco Groep N.V.). 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Finanzinstrumente

Risiken

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

Allgemeine Anlagerisiken

Der Wert Ihrer Anlagen kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Nettoinventarwert des 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. Im Rahmen der allgemeinen Anlagerisiken lässt sich ein Unterschied zwischen Marktrisiko, Konzentrationsrisiko und Währungsrisiko machen.

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 gegeben werden, dass das Anlageziel des Teilfonds erreicht wird. Es kann ebenfalls nicht garantiert werden, dass der Wert eines Anteils an dem Teilfonds nicht unter seinen Wert zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt.

Konzentrationsrisiko

In Abhängigkeit seiner Anlagestrategie legt ein Teilfonds möglicherweise 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 ganz oder teilweise in anderen Währungen als dem Euro oder in Finanzinstrumenten, die auf andere Währungen als den Euro lauten, investiert sein. Wechselkursschwankungen können daher sowohl einen negativen als auch einen positiven Einfluss auf das Anlageresultat eines 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.

Liquiditätsrisiko

Die 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 legen die Teilfonds vorwiegend in Finanzinstrumenten an, die täglich gehandelt werden können.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Risiken (Fortsetzung)

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 oder Euro-Währungsrisiko). 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.

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 (mit Ausnahme von Terminkontrakten) sind in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen und per Vertrag offen gelegt. Die Verbindlichkeiten aus Derivaten sind nicht in der Aufstellung des Nettovermögens enthalten, sondern werden in den Erläuterungen dargelegt.

Die in den Erläuterungen aufgeführten Derivate werden über dritte Effektenmakler gehandelt. Diese Effektenmakler halten/zahlten die Sicherheiten, die in den Anmerkungen zu den jeweiligen Instrumenten beschrieben sind. Die Gesellschaft trägt das Risiko des Ausfalls des Kontrahenten in Bezug auf alle entsprechenden Beträge, einschließlich Sicherheiten, von derartigen Effektenmaklern.

2. Übersicht der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze

Allgemeines

Wenn nicht anders erwähnt, sind die im Jahresabschluss enthaltenen Posten zum Nennwert bewertet und in Euro angegeben. Der Euro ist die Bezugswährung der Gesellschaft. Dieser Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wird auf der Basis des letzten während des Jahres berechneten NIW (am 28. Dezember 2018) erstellt und in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Bilanzierungsstandards für Investmentfonds dargestellt.

Kombinierte Zahlen

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

Fremdwährungen

Die Umrechnung von Transaktionen in eine andere Währung als Euro erfolgt mit den zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkursätzen in die entsprechende Bezugswährung. Der Marktwert der Anlagen, Aktiva und Passiva, die in anderen Währungen außer der Bezugswährung der Teilfonds angegeben sind, werden zu den zum Ende des Berichtszeitraumes geltenden Wechselkursätzen in die Bezugswährung der Teilfonds umgerechnet. Die dabei entstandenen positiven oder negativen Wechselkursdifferenzen werden in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen ausgewiesen. Die Tabelle auf Seite 48 zeigt die Wechselkurse am 28. Dezember 2018.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

2. Übersicht der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Bewertung der Anlagen

Übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder Finanzderivate, die an einer amtlichen Börse gehandelt werden

Diese Instrumente werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs bewertet. Sollte es mehrere solcher Märkte geben, gilt der letzte verfügbare Kurs des Hauptmarktes für das betreffende Wertpapier oder die betreffende Anlage. Gemäß der vom Fondsvorstand genehmigten Bewertungspolitik wird eine Anpassung des beizulegenden Zeitwerts vorgenommen, um die aktuellen Marktwerte für Wertpapiere widerzuspiegeln, die in Märkten mit einer anderen Zeitzone (hauptsächlich im asiatisch-pazifischen Raum) gehandelt werden, in der nach Abschluss des lokalen Marktes neue Marktinformationen angezeigt werden Markt aber vor der Berechnung des NAV. Falls der letzte verfügbare Marktpreis eines bestimmten übertragbaren Wertpapiers, Geldmarktpapiers und/oder Finanzderivats nicht repräsentativ für seinen marktgerechten Wert sein sollte, dann wird das betreffende übertragbare Wertpapier, Geldmarktpapier und/oder Finanzderivat mit dem wahrscheinlichen Verkaufspreis 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.

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 Marktpreis für ein bestimmtes übertragbares Wertpapier bzw. Geldmarktinstrument dessen fairen Marktwert nicht korrekt wiedergeben, wird das übertragbare Wertpapier bzw. 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.

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 der 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 der 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 zahlen als den fairen Wert oder bei Rückgabe mehr erhalten als den fairen Wert der Anteile, müssen andere Anteilsinhaber mit einer Verwässerung des Wertes ihrer Investitionen rechnen. 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 Anteilklassen desselben Teilfonds angewendet. Am Ende des Berichtszeitraums wurden Anpassungen des beizulegenden Zeitwerts für den Teilfonds Robeco QI Multi Factor Multi Asset 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. Anlagegeschäfte werden zum Handelsdatum ausgewiesen. Zinserträge werden periodengerecht ermittelt. Dividenden werden zum Datum der Ex-Dividende ausgewiesen. 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 28. Dezember 2018 basieren. Das nicht realisierte Ergebnis dieser Kontrakte wird als Bruttobetrag in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Überschrift „Derivative Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Marktwert“ erfasst und Veränderungen des nicht realisierten Ergebnisses werden in der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Die zum 31. Dezember 2018 noch laufenden Kontrakte sind in der Bestandsaufstellung ausgewiesen. Informationen über erhaltene oder bezahlte Sicherheiten zu diesen Positionen werden in der Tabelle auf Seite 40 aufgeführt. Die eingezahlten Sicherheiten gelten als verfügungsbeschränkte liquide Mittel und werden in der Aufstellung des Nettovermögens im Vermögen unter „Barsicherheiten bei Maklern“ ausgewiesen. Erhaltene Sicherheiten sind in der Aufstellung des Nettovermögens in den Verbindlichkeiten unter „Barsicherheiten gegenüber Maklern“ enthalten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

4. Finanztermingeschäfte

Regulierte Termingeschäfte werden mit ihrem an der Börse angebotenen Verrechnungspreis bewertet. Beim Eingehen von Termingeschäften werden zunächst Margenhinterlegungen eingezahlt. Es werden tägliche Ausgleichszahlungen geleistet oder erhalten, je nachdem, ob täglich realisierte Gewinne oder Verluste auftreten. Nach Ablauf des Kontrakts verbucht die Gesellschaft die Differenz zwischen Erlös (oder Kosten) des entsprechenden Kontrakts und dem Preis am letzten Termin der Ermittlung des Nettoinventarwerts.

Änderungen im nicht realisierten und realisierten Ergebnis des Jahres werden beide in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen ausgewiesen. Die zum 31. Dezember 2018 noch laufenden Kontrakte sind in der Bestandsaufstellung ausgewiesen.

5. Bestandsaufstellung

Die Bestandsaufstellung der Teilfonds wird zum Ende dieses Berichts aufgeführt.

6. Wertpapierleihe

Bei allen Wertpapierleihgeschäften von Robeco All Strategies Funds fungierte bis zum 3. Dezember 2018 Robeco Institutional Asset Management B.V. (RIAM) und seit dem 3. Dezember 2018 J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. als Wertpapierleihstelle. Eine unabhängige Drittpartei prüft regelmäßig, ob das Abkommen mit RIAM den üblichen Marktverhältnissen noch entspricht. 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 RIAM im Berichtszeitraum aufgelistet. Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden gegebenenfalls unter der Überschrift „Einnahmen aus Wertpapierleihen“ in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklung des Nettovermögens aufgeführt. 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 20 und den folgenden Seiten.

Fonds/Teilfonds	Währung des Fonds/ Teilfonds	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in Fondswährung	Barsicherheiten in Fondswährung	Sach- sicherheiten in Fondswährung	Sicherheiten insgesamt in Fondswährung
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Barclays	119.089	-	122.153	122.153
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	Deutsche Bank	16.886	-	18.767	18.767
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	HSBC	36.328	-	41.478	41.478
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	UBS	11.257	-	12.604	12.604
Gesamt			183.560			

Fonds/Teilfonds	Währung des Fonds/ Teilfonds	Ertrag aus Leihgeschäften (brutto) in Fondswährung	Leihstellen- gebühr in Fondswährung	Ertrag aus Leihgeschäften (netto) in Fondswährung
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	-	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

7. Steuern

Die Anteilklassen unterliegen in Luxemburg einer jährlichen Abonnementssteuer («taxe d'abonnement» / Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05 Prozent des Nettovermögens, die am Ende eines jeden Quartals ermittelt wird und zu entrichten ist. Für institutionelle Anteilklassen (wie Anteile der Klassen I und IH) beläuft sich diese Steuer pro Jahr auf 0,01 %. In dem Umfang, in dem das Vermögen eines 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 wird Einnahmen aus seinen Anlagen nach Abzug der anwendbaren Quellensteuern im Ursprungsland erhalten. Die Teilfonds haben in Luxemburg keine Einkommens-, Quellen-, Kapitalertrags-, Nachlass- oder Erbschaftssteuer zu entrichten.

8. Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft haben Robeco Luxembourg S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») 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 die Verwaltungsfunktionen an die RBC Investor Services Bank S.A. (bis zum 3. Dezember 2018) und die J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (seit dem 3. Dezember 2018) sowie die Funktionen der Registrierungsstelle an die RBC Investor Services Bank S.A. delegiert. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 7. Juli 2005 als "Société anonyme" nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet und ihre 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 (LU) Funds III, Robeco QI Global Dynamic Duration und Robeco Global Total Return Bond Fund.

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.

Der Anlageberater hat Corestone Investment Managers A.G. als Fondauswahlberater für die Teilfonds Robeco Multi Asset Sustainable bestellt.

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.

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 auf Jahresbasis ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

10. Verwaltungs- und Servicegebühr (Fortsetzung)

	Verwaltungs- gebühr (%)	Servicegebühr (%)	Summe %
Robeco QI Conservative Multi Asset			
D EUR	1,00	0,10	1,10
F EUR	0,50	0,10	0,60
G EUR	0,50	0,10	0,60
I EUR	0,50	0,08	0,58
DH USD	1,00	0,10	1,10
IH USD	0,50	0,08	0,58
Robeco Multi Asset Sustainable			
D EUR	1,15	0,10	1,25
F EUR	0,55	0,10	0,65
F2 EUR	0,55	0,10	0,65
I EUR	0,55	0,08	0,63

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 für Robeco Fonds gezahlten Verwaltungs- und Servicegebühren werden den Teilfonds erstattet.

12. Depotbankgebühr

Die Depotbank wird entsprechend der Vereinbarung zwischen RBC Investor Services Bank S.A. (bis zum 3. Dezember 2018) und J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (seit dem 3. Dezember 2018) in der Rolle als Depotbank und der Gesellschaft bezahlt.

13. Sonstige Kosten und Gebühren

Für die Teilfonds oder 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.

14. Dividendenausschüttungen

Im Berichtszeitraum erfolgten die nachstehenden Ausschüttungen:

Fonds/Teilfonds	Währung der Anteilsklasse	Ex-Dividende- Datum	Zahlungs- datum	Ausgeschüttete Dividende pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Robeco QI Conservative Multi Asset G EUR	EUR	13.04.2018	20.04.2018	1,0300

15. Transaktionskosten

Die Teilfonds und ihre Anteilsklassen zahlen Kommissionen, Maklergebühren und Steuern für Finanztransaktionen direkt.

Fonds/Teilfonds	Fondswährung/Teilfonds- Währung	Gesamte Transaktionskosten	% des Netto- vermögens
Robeco QI Conservative Multi Asset	EUR	8.800	0,04
Robeco Multi Asset Sustainable	EUR	55	0,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

16. 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.

Fonds/Teilfonds	Verwaltungs- gebühr	Service- gebühr	Sonstige Kosten	Sonstige Kosten	Gesamt
Robeco QI Conservative Multi Asset					
D EUR	1,00	0,10	0,04	–	1,14
DH USD	1,00	0,10	0,04	–	1,14
F EUR	0,50	0,10	0,04	–	0,64
G EUR	0,50	0,10	0,04	–	0,64
I EUR	0,50	0,08	0,04	–	0,62
IH USD	0,50	0,08	0,03	–	0,61
Robeco Multi Asset Sustainable					
D EUR	1,15	0,10	–	0,11	1,36
F EUR	0,55	0,10	–	0,11	0,76
F2 EUR	0,55	0,10	–	0,11	0,76
I EUR	0,55	0,08	–	0,11	0,74

17. 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.

18. Umschlagkennziffer

Die Umschlagkennziffer gibt die Umlaufgeschwindigkeit des Portfolios, einschließlich Derivate, im Vergleich zum durchschnittlich verwalteten Vermögen wieder und ist eine Kennzahl für die angefallenen Transaktionskosten, die aus den Anlagestrategien der Portfolios hervorgehen. Bei der Berechnung wird die Höhe des Umsatzes anhand der Summe der An- und Verkäufe von Anlagen (einschließlich Derivate) 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.

Fonds/Teilfonds	Umschlagkennziffer (%)
Robeco QI Conservative Multi Asset	70,30
Robeco Multi Asset Sustainable	(28,72)

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

19. Ereignisse nach Bilanzdatum

Es sind keine meldepflichtigen Ereignisse nach dem Bilanzdatum aufgetreten.

20. Änderungen im Anlageportfolio

Die Übersicht der Änderungen im Anlageportfolio für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 ist beim Geschäftssitz der Gesellschaft und der Depotbank kostenlos erhältlich.

21. Informationen zu Bestandspflegeprovisionen (Retrozessionen) und Trailer Fees

Trailer Fees für den Vertrieb der Gesellschaft und ihrer jeweiligen Teilfonds («commission d'encours») werden aus der Verwaltungsgebühr an Vertriebsgesellschaften gezahlt. Im Berichtszeitraum wurden keine Retrozessionen gewährt.

22. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Währung	Kurs
EUR = 1	
AUD	1,6250
BRL	4,4215
CAD	1,5591
CHF	1,1256
DKK	7,4674
GBP	0,9015
HKD	8,9534
ILS	4,3044
JPY	126,2597
KRW	1275,8615
MYR	4,7482
NOK	9,9867
NZD	1,7082
RUB	79,5384
SEK	10,2713
SGD	1,5619
THB	37,2307
TRY	6,0255
TWD	35,1462
USD	1,1434

23. Safeguards for non-audit services

Neben der Prüfung erbrachte die KPMG Luxembourg Société Cooperative indirekt zulässige Steuerdienstleistungen für den Fonds. Wenn für den Fonds Nicht-Prüfungsleistungen erbracht werden, wird vor dem weiteren Vorgehen die vollständige Berücksichtigung der finanziellen und sonstigen Auswirkungen auf die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers berücksichtigt. “

Luxemburg, 29. April 2019

Der Verwaltungsrat
J.H. (Jeroen) van den Akker
D.R. (Rob) van Bommel
H.P. (Pierre) de Knijff
S. (Susanne) van Dootingh

Bestätigungsvermerk des Wirtschaftsprüfers („Réviseur d'entreprises agréé“)

Erklärung zur Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfvermerk

Wir haben den Jahresabschluss von Robeco All Strategies Funds und ihrer Teilfonds („der Fonds“) geprüft. Das umfasst die Aufstellung des Nettovermögens und die Bestandsaufstellung zum 31. Dezember 2018 sowie die Aufstellung des Betriebsergebnisses und der Entwicklung des Nettovermögens für das abgelaufene Jahr sowie Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Unserer Auffassung nach reflektiert der beigefügte Jahresabschluss, im Einklang mit den in Luxemburg geltenden Bestimmungen für die Erstellung und Präsentation des Jahresberichts, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Lage des Robeco All Strategies Funds und seiner Teilfonds sowie ihrer Ertragslage und der Entwicklung ihres Nettovermögens zum 31. Dezember 2018 für das abgelaufene Jahr.

Grundlage der Stellungnahme

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 für Wirtschaftsprüfer („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den internationalen Prüfungsstandards („ISA“), die für Luxemburg von der Kommission Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) verabschiedet wurden, durchgeführt. Unsere Verantwortung gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA wird im Abschnitt „Aufgaben des Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Außerdem sind wir unabhängig vom Fonds in Übereinstimmung mit dem Ethikkodex für Wirtschaftsprüfer („IESBA Code“), der von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurde, sowie mit den für unsere Prüfung des Jahresberichts relevanten moralischen Anforderungen, und wir haben unsere weitere moralische Verantwortung gemäß diesen moralischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Meinung, dass die Prüfungsnachweise, die wir bekommen haben, als Grundlage für unsere Stellungnahme ausreichend und angemessen sind.

Wesentliche Punkte der Prüfung

Wesentliche Punkte der Prüfung sind gemäß unserer professionellen Einschätzung diejenigen Punkte, die bei unserer Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Zeitraum die größte Bedeutung haben. Diese Punkte wurden in Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresberichts insgesamt und bei der Ausarbeitung unserer Stellungnahme behandelt, und wir geben keine getrennte Stellungnahme zu diesen Punkten ab.

Bewertung und Existenz der Anlageportfolios (siehe Anmerkung 2)

Warum der Punkt als einer der wichtigsten für die Wirtschaftsprüfung eingeschätzt wurde

Das Anlageportfolios zum Marktwert stellt je nach Teilfonds zwischen 90,03% und 98,08% des gesamten Nettovermögens (nach Wert) am 31. Dezember 2018 dar und gilt als wesentlicher Antrieb für die Performance des Fonds. Der Marktwert der Mehrheit der Anlagen des Fonds basiert auf verfügbaren Marktpreisen von einer offiziellen Börse oder einem anderen regulierten Markt. Dementsprechend wird die Bewertung der Anlagen aufgrund der Bedeutung des Saldos als wesentlicher Prüfungspunkt in Bezug auf den Jahresabschluss angesehen.

Wie der Punkt in der Prüfung beachtet wurde

Wir haben die folgenden Prüfhandlungen

durchgeführt:

- für Anlagen in Anteilen zugrundeliegender offener Investmentfonds haben wir deren Bewertung zum Jahresende mit Bewertungen verglichen, die unter Verwendung der geprüften oder veröffentlichten Nettoinventarwerte pro Anteil neu berechnet wurden;
- für Anlagen, für die Marktpreise zur Verfügung standen, haben wir die Bewertungen mit diesen Marktpreisen verglichen;
- für Anlagen, für die keine Marktpreise zur Verfügung standen, haben wir überprüft, dass die Bewertungen in Übereinstimmung mit den für den Fonds festgelegten Bewertungsgrundsätzen durchgeführt wurden; und
- vereinbarte Beteiligungen in den Anlageportfolios zum Jahresende mit unabhängig erhaltenen Depotbestätigungen;

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen im Jahresbericht, aber nicht den Jahresabschluss und nicht unseren Bericht des Wirtschaftsprüfers darüber.

Unsere Stellungnahme zu dem Jahresabschluss umfasst nicht die sonstigen Informationen und wir geben diesbezüglich keine Art von Zusicherungen ab.

Bestätigungsvermerk des Wirtschaftsprüfers („Réviseur d’entreprises agréé“) (Fortsetzung)

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu untersuchen, ob die sonstigen Informationen in erheblicher Weise mit dem Jahresabschluss oder mit unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen unvereinbar sind oder in anderer Weise wesentlich falsch dargestellt zu sein scheinen. Gelangen wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss, dass es in diesen sonstigen Informationen eine wesentliche Fehldarstellung gibt, sind wir verpflichtet, wir auf diese Tatsache hinzuweisen. In dieser Hinsicht haben wir nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und angemessene Darstellung des Jahresabschlusses, jeweils gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und rechtlichen Anforderungen in Bezug auf die Erstellung und die angemessene Darstellung des Jahresabschlusses, zuständig; zudem ist er für die interne Revision, wie sie der Verwaltungsrat des Fonds für notwendig erachtet, verantwortlich, um die Erstellung des Jahresabschlusses frei von wesentlichen fehlerhaften Angaben zu ermöglichen, unabhängig davon, ob diese vorsätzlich oder versehentlich entstehen.

Bei der Erstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit zur Fortführung des Fonds zu beurteilen und gegebenenfalls Angaben zum Fortbestand zu machen, und die Fortführungsgrundsätze der Rechnungslegung zu verwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds entweder zu liquidieren oder seine Geschäftstätigkeit einzustellen, oder hat dazu keine realistische Alternative.

Aufgaben des Wirtschaftsprüfers bei der Prüfung des Jahresberichts

Ziel unserer Prüfung ist es, hinreichende Zuversicht zu erlangen, dass der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Angaben aufgrund von Vorsatz oder Fahrlässigkeit ist, und einen Bericht des Wirtschaftsprüfers abzugeben, der unsere Stellungnahme enthält. Hinreichende Zuversicht ist ein hohes Niveau von Zuversicht, aber keine Garantie, dass eine Wirtschaftsprüfung gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg verabschiedeten ISA bestehende wesentliche Fehlangaben stets aufdeckt. Fehlangaben können aufgrund von Vorsatz oder Fahrlässigkeit entstehen und werden als wesentlich erachtet, im Einzelnen oder in ihrer Gesamtheit, wenn nach billigem Ermessen erwartet werden kann, dass sie wirtschaftliche Entscheidungen der Nutzer beeinflussen, die auf Grundlage dieses Jahresberichts getroffen werden.

Als Teil der Wirtschaftsprüfung gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg verabschiedeten ISA führen wir die gesamte Wirtschaftsprüfung mit professionellem Urteilsvermögen und professioneller Skepsis durch. Außerdem bestätigen wir:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken von wesentlichen Falschaussagen im Jahresabschluss unabhängig davon, ob sie auf Vorsatz oder Fahrlässigkeit beruhen; wir entwickeln unsere Prüfungsprozeduren auf Grundlage dieser Risiken und führen sie dementsprechend durch; und wir erhalten bei der Prüfung Nachweise, die eine ausreichende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme sind. Das Risiko, eine vorsätzliche wesentliche Fehlangabe nicht aufzudecken, ist größer als eine aufgrund von Fahrlässigkeit, da Vorsatz betrügerische Handlungen, Fälschungen, vorsätzliche Versäumnisse, Falschdarstellungen oder die Missachtung von internen Kontrollen umfassen kann.
- Wir erlangen ein Verständnis der internen Kontrollen, die bei der Wirtschaftsprüfung für die Entwicklung der jeweils angemessenen Prüfungsprozeduren relevant sind, aber nicht beabsichtigen, die Effektivität der internen Kontrollen des Fonds zu beurteilen.
- Wir beurteilen die Eignung der verwendeten Buchführungsprinzipien und die Nachvollziehbarkeit der buchhalterischen Abschätzungen und der damit verbundenen Offenlegungen, die vom Verwaltungsrat des Fonds gemacht wurden.
- Wir beurteilen die Eignung der vom Verwaltungsrat des Fonds verwendeten buchhalterischen Fortführungsgrundlagen, und auf Grundlage der in der Wirtschaftsprüfung erlangten Nachweise beurteilen wir, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die zu erheblichen Zweifeln an der Fähigkeit zur Fortführung des Fonds führen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Wirtschaftsprüfungsbericht auf die entsprechenden Offenlegungen im Jahresbericht aufmerksam zu machen, oder wenn derartige Offenlegungen nicht ausreichend für unsere Stellungnahme sind. Unsere Stellungnahme basiert auf den Informationen, die wir bis zum Datum unseres Wirtschaftsprüfungsberichts erhalten haben. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fortbestand des Fonds beeinträchtigt wird.
- Wir beurteilen die Darstellung, Struktur und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Offenlegungen, und ob der Jahresbericht die zugrundeliegenden Transaktionen und Ereignisse auf faire Art repräsentiert.

Wir kommunizieren mit den für die Unternehmensleitung zuständigen Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsergebnisse, einschließlich von potenziellen wesentlichen Mängeln bei der internen Kontrolle, die wir bei unserer Prüfung identifizieren.

Außerdem stellen wir den mit der Unternehmensleitung beauftragten Personen eine Stellungnahme zur Verfügung, dass wir die geltenden moralischen Unabhängigkeitsauflagen erfüllt haben, und wir teilen ihnen alle persönlichen Beziehungen und andere Tatsachen mit, die unsere Unabhängigkeit nach billigem Ermessen beeinflusst haben könnten, und gegebenenfalls zutreffende Sicherheitsmaßnahmen.

Aus den der Unternehmensleitung vorgelegten Punkten wählen wir diejenigen Punkte aus, die bei der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Zeitraum von größter Bedeutung waren und deshalb die wichtigsten Prüfungspunkte sind. Wir legen diese Punkte in unserem Bericht dar, es sei denn, dass Gesetze oder Bestimmungen die öffentliche Bekanntmachung eines Punktes ausschließen.

Bestätigungsvermerk des Wirtschaftsprüfers („Réviseur d’entreprises agréé“) (Fortsetzung)

Erklärung zu anderen rechtlichen oder regulatorischen Anforderungen

Wir wurden von der Generalversammlung der Aktionäre am 31. Mai 2018 zum Wirtschaftsprüfer („Réviseur d’Entreprises agréé“) ernannt und die Dauer unserer fortlaufenden Tätigkeit, einschließlich früherer Verlängerungen und Wiederernennungen, beträgt 5 Jahre.

Wir bestätigen, dass die in der EU-Verordnung Nr. 537/2014 aufgeführten unzulässigen Nicht-Prüfungsleistungen nicht erbracht wurden, und dass wir bei der Durchführung der Wirtschaftsprüfung des Fonds unabhängig bleiben.

Luxembourg, 29. April 2019

KPMG Luxembourg

Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855, Luxembourg

V. Ehx
Associate Partner

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- Vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Anleihen				
<i>Australien</i>				
BHP Billiton Finance USA Ltd. 2.875% 24/02/2022	USD	90.000	77.926	0,39
			<u>77.926</u>	<u>0,39</u>
<i>Belgien</i>				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 4% 28/03/2019	EUR	1.703.000	1.722.349	8,62
			<u>1.722.349</u>	<u>8,62</u>
<i>Kanada</i>				
Royal Bank of Canada 2.15% 15/03/2019	USD	72.000	62.869	0,31
Thomson Reuters Corp. 4.3% 23/11/2023	USD	40.000	35.882	0,18
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.625% 08/03/2021	EUR	102.000	103.060	0,52
			<u>201.811</u>	<u>1,01</u>
<i>Frankreich</i>				
Autoroutes du Sud de la France SA 5.625% 04/07/2022	EUR	50.000	59.300	0,30
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/05/2019	EUR	400.000	402.650	2,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 1.25% 04/11/2019	EUR	51.000	51.591	0,26
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 1.75% 13/11/2020	EUR	60.000	61.870	0,31
Sanofi, Reg. S 4.125% 11/10/2019	EUR	90.000	93.011	0,46
Total Capital International SA, Reg. S 2.25% 09/06/2022	GBP	10.000	11.357	0,06
Total Capital SA, Reg. S 4.875% 28/01/2019	EUR	90.000	90.331	0,45
Total Capital SA, Reg. S 3.125% 16/09/2022	EUR	10.000	11.013	0,05
			<u>781.123</u>	<u>3,91</u>
<i>Deutschland</i>				
Henkel AG & Co. KGaA, Reg. S 0.875% 13/09/2022	GBP	40.000	43.403	0,22
SAP SE, Reg. S 1.125% 20/02/2023	EUR	80.000	82.405	0,41
			<u>125.808</u>	<u>0,63</u>
<i>Luxemburg</i>				
Covidien International Finance SA 3.2% 15/06/2022	USD	50.000	43.526	0,22
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 1.25% 04/05/2020	EUR	98.000	99.908	0,50
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 2.125% 10/09/2021	EUR	20.000	21.175	0,10
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 2.25% 30/11/2023	GBP	3.000	3.446	0,02
			<u>168.055</u>	<u>0,84</u>
<i>Niederlande</i>				
BNG Bank NV, Reg. S 1.125% 24/05/2021	GBP	20.000	22.152	0,11
Cooperatieve Rabobank UA 4% 19/09/2022	GBP	67.000	80.243	0,40
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 6.5% 08/04/2022	GBP	50.000	63.540	0,32
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0.625% 03/04/2023	EUR	10.000	10.015	0,05
Linde Finance BV 5.875% 24/04/2023	GBP	4.000	5.234	0,03
Linde Finance BV, Reg. S 3.875% 01/06/2021	EUR	10.000	10.920	0,05
LYB International Finance BV 4% 15/07/2023	USD	80.000	69.668	0,35
Nederlandse Gasunie NV, Reg. S 4.5% 20/06/2021	EUR	56.000	62.265	0,31
Nederlandse Waterschapsbank NV 3.875% 17/02/2020	EUR	89.000	93.270	0,47

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- Vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Niederlande (Fortsetzung)</i>				
Robert Bosch Investment Nederland BV, Reg. S 1.625% 24/05/2021	EUR	100.000	103.541	0,52
Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.5% 27/02/2023	EUR	96.000	97.606	0,49
Shell International Finance BV, Reg. S 1.25% 15/03/2022	EUR	110.000	113.587	0,57
			<u>732.041</u>	<u>3,67</u>
<i>Norwegen</i>				
DNB Bank ASA, Reg. S 3.875% 29/06/2020	EUR	60.000	63.517	0,32
			<u>63.517</u>	<u>0,32</u>
<i>Schweden</i>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 1.25% 05/08/2022	GBP	100.000	109.119	0,55
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.375% 20/10/2021	EUR	100.000	111.622	0,56
Swedbank AB, Reg. S 0.625% 04/01/2021	EUR	101.000	101.984	0,51
			<u>322.725</u>	<u>1,62</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Bank of Scotland plc, Reg. S 9.375% 15/05/2021	GBP	40.000	50.959	0,26
GlaxoSmithKline Capital plc 2.85% 08/05/2022	USD	70.000	60.337	0,30
HSBC Bank plc, Reg. S 6.5% 07/07/2023	GBP	15.000	19.547	0,10
HSBC Holdings plc 5.1% 05/04/2021	USD	11.000	9.928	0,05
Lloyds Bank plc, Reg. S 9.625% 06/04/2023	GBP	16.000	22.456	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 6.75% 22/07/2020	EUR	56.000	60.834	0,30
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	40.000	35.533	0,18
Vodafone Group plc 3.75% 16/01/2024	USD	100.000	85.915	0,43
			<u>345.509</u>	<u>1,73</u>
<i>Vereinigte Staaten</i>				
ABB Finance USA, Inc. 2.875% 08/05/2022	USD	90.000	77.379	0,39
AbbVie, Inc. 3.2% 06/11/2022	USD	40.000	34.424	0,17
Alphabet, Inc. 3.375% 25/02/2024	USD	30.000	26.495	0,13
American International Group, Inc., Reg. S 5% 26/04/2023	GBP	50.000	61.440	0,31
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 3.375% 25/01/2023	CAD	170.000	108.779	0,55
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3% 15/05/2022	USD	10.000	8.704	0,04
Berkshire Hathaway, Inc. 0.75% 16/03/2023	EUR	117.000	117.965	0,59
Booking Holdings, Inc. 2.375% 23/09/2024	EUR	100.000	106.088	0,53
Bristol-Myers Squibb Co. 7.15% 15/06/2023	USD	50.000	50.501	0,25
Caterpillar Financial Services Corp. 7.15% 15/02/2019	USD	65.000	57.126	0,29
Chevron Corp. 2.355% 05/12/2022	USD	100.000	84.582	0,42
Chubb INA Holdings, Inc. 2.7% 13/03/2023	USD	80.000	68.020	0,34
Colgate-Palmolive Co. 1.75% 15/03/2019	USD	110.000	96.049	0,48
Conagra Brands, Inc. 3.25% 15/09/2022	USD	71.000	60.232	0,30
Danaher Corp. 2.4% 15/09/2020	USD	73.000	63.185	0,32
Dollar General Corp. 3.25% 15/04/2023	USD	60.000	51.252	0,26
DR Horton, Inc. 4.75% 15/02/2023	USD	45.000	39.741	0,20
Eastman Chemical Co. 2.7% 15/01/2020	USD	22.000	19.101	0,10
Eaton Corp. 6.95% 20/03/2019	USD	65.000	57.318	0,29
EMC Corp. 3.375% 01/06/2023	USD	10.000	7.650	0,04

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- Vermö- -gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</i>				
Emerson Electric Co. 2.625% 15/02/2023	USD	80.000	67.926	0,34
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 2.35% 15/08/2022	USD	100.000	84.653	0,42
Freeport-McMoRan, Inc. 3.875% 15/03/2023	USD	30.000	24.047	0,12
Home Depot, Inc. (The) 4.4% 01/04/2021	USD	60.000	53.996	0,27
Home Depot, Inc. (The) 2.625% 01/06/2022	USD	20.000	17.259	0,09
Illinois Tool Works, Inc. 6.25% 01/04/2019	USD	10.000	8.813	0,04
Intel Corp. 3.3% 01/10/2021	USD	19.000	16.769	0,08
International Business Machines Corp. 0.5% 07/09/2021	EUR	102.000	102.808	0,52
Johnson & Johnson 4.75% 06/11/2019	EUR	50.000	52.090	0,26
JPMorgan Chase & Co. 4.625% 10/05/2021	USD	10.000	8.999	0,05
Mastercard, Inc. 2% 21/11/2021	USD	100.000	85.240	0,43
Medtronic, Inc. 3.125% 15/03/2022	USD	40.000	34.796	0,17
Morgan Stanley 5.5% 28/07/2021	USD	5.000	4.574	0,02
Novartis Capital Corp. 4.4% 24/04/2020	USD	103.000	91.819	0,46
Novartis Capital Corp. 3.4% 06/05/2024	USD	40.000	35.051	0,18
Oracle Corp. 2.375% 15/01/2019	USD	72.000	62.957	0,32
Praxair, Inc. 4.05% 15/03/2021	USD	68.000	60.769	0,30
Procter & Gamble Co. (The), Reg. S 4.125% 07/12/2020	EUR	89.000	96.205	0,48
Progressive Corp. (The) 3.75% 23/08/2021	USD	80.000	70.772	0,35
Qwest Corp. 6.75% 01/12/2021	USD	61.000	54.425	0,27
RELX Capital, Inc. 3.125% 15/10/2022	USD	10.000	8.562	0,04
Target Corp. 3.875% 15/07/2020	USD	68.000	60.296	0,30
TJX Cos., Inc. (The) 2.75% 15/06/2021	USD	26.000	22.514	0,11
Union Pacific Corp. 1.8% 01/02/2020	USD	74.000	63.817	0,32
Virginia Electric & Power Co. 3.45% 01/09/2022	USD	80.000	70.044	0,35
Visa, Inc. 2.8% 14/12/2022	USD	91.000	78.477	0,39
Walmart, Inc. 2.35% 15/12/2022	USD	150.000	127.410	0,64
Walt Disney Co. (The) 5.5% 15/03/2019	USD	67.000	58.883	0,30
Walt Disney Co. (The) 2.35% 01/12/2022	USD	10.000	8.468	0,04
Warner Media LLC 4.75% 29/03/2021	USD	10.000	8.965	0,05
Wells Fargo Bank NA, Reg. S 5.25% 01/08/2023	GBP	50.000	62.132	0,31
Westlake Chemical Corp. 3.6% 15/07/2022	USD	100.000	86.165	0,43
Williams Cos., Inc. (The) 4% 15/11/2021	USD	60.000	52.569	0,26
			<u>2.938.301</u>	<u>14,71</u>
Summe der Anleihen			<u>7.479.165</u>	<u>37,45</u>
Aktien				
<i>Australien</i>				
ASX Ltd.	AUD	1.799	66.800	0,34
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	17.907	46.943	0,24
AusNet Services	AUD	37.908	36.741	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	3.924	58.774	0,29
Coca-Cola Amatil Ltd.	AUD	2.105	10.829	0,05
Cromwell Property Group, REIT	AUD	31.750	19.538	0,10
Dexus, REIT	AUD	9.279	62.183	0,31

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- Vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Australien (Fortsetzung)</i>				
DuluxGroup Ltd.	AUD	9.409	38.388	0,19
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	15.311	66.614	0,33
Mirvac Group, REIT	AUD	54.683	77.733	0,39
Stockland, REIT	AUD	26.330	58.492	0,29
Wesfarmers Ltd.	AUD	3.164	63.337	0,32
			<u>606.372</u>	<u>3,03</u>
<i>Österreich</i>				
Oesterreichische Post AG	EUR	1.728	51.875	0,26
			<u>51.875</u>	<u>0,26</u>
<i>Bermudainseln</i>				
Everest Re Group Ltd.	USD	305	57.623	0,29
Genpact Ltd.	USD	3.209	75.016	0,37
White Mountains Insurance Group Ltd.	USD	31	23.156	0,12
			<u>155.795</u>	<u>0,78</u>
<i>Brasilien</i>				
Banco Santander Brasil SA, ADR	USD	8.433	81.199	0,41
Engie Brasil Energia SA	BRL	7.200	53.770	0,27
Telefonica Brasil SA, ADR Preference	USD	5.233	54.278	0,27
			<u>189.247</u>	<u>0,95</u>
<i>Kanada</i>				
Bank of Montreal	CAD	1.359	77.412	0,39
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1.317	58.117	0,29
BCE, Inc.	CAD	1.497	51.811	0,26
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1.135	73.963	0,37
Canadian National Railway Co.	CAD	703	45.343	0,23
CI Financial Corp.	CAD	3.899	42.514	0,21
Cogeco Communications, Inc.	CAD	597	25.035	0,13
First Capital Realty, Inc.	CAD	5.169	62.296	0,31
IGM Financial, Inc.	CAD	2.178	42.943	0,22
National Bank of Canada	CAD	2.203	78.874	0,39
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	2.866	43.475	0,22
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	1.711	76.765	0,38
Royal Bank of Canada	CAD	1.671	99.782	0,50
TFI International, Inc.	CAD	2.539	57.340	0,29
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	2.129	92.351	0,46
			<u>928.021</u>	<u>4,65</u>
<i>China</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	160.000	60.759	0,31
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	162.000	60.433	0,30
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	87.000	58.593	0,29
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	110.000	78.138	0,39
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	125.000	76.228	0,38

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset
Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>China (Fortsetzung)</i>				
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	38.000	46.432	0,23
			<u>380.583</u>	<u>1,90</u>
<i>Frankreich</i>				
Metropole Television SA	EUR	1.792	24.873	0,12
			<u>24.873</u>	<u>0,12</u>
<i>Deutschland</i>				
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	384	73.171	0,37
			<u>73.171</u>	<u>0,37</u>
<i>Guernsey</i>				
Amdocs Ltd.	USD	197	9.984	0,05
			<u>9.984</u>	<u>0,05</u>
<i>Hongkong</i>				
Link REIT	HKD	10.000	88.123	0,44
MTR Corp. Ltd.	HKD	13.000	59.531	0,30
			<u>147.654</u>	<u>0,74</u>
<i>Irland</i>				
Accenture plc 'A'	USD	768	93.910	0,47
			<u>93.910</u>	<u>0,47</u>
<i>Japan</i>				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	4.000	44.401	0,22
Canon, Inc.	JPY	2.800	66.552	0,34
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	3.300	75.652	0,38
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	3.800	74.414	0,37
			<u>261.019</u>	<u>1,31</u>
<i>Malaysia</i>				
DiGi.Com Bhd.	MYR	57.800	54.535	0,27
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	20.600	89.026	0,45
Malayan Banking Bhd.	MYR	36.600	72.689	0,36
Maxis Bhd.	MYR	36.600	42.087	0,21
Public Bank Bhd.	MYR	15.100	79.123	0,40
			<u>337.460</u>	<u>1,69</u>
<i>Niederlande</i>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.978	65.710	0,33
			<u>65.710</u>	<u>0,33</u>
<i>Neuseeland</i>				
Contact Energy Ltd.	NZD	4.858	16.836	0,09
Meridian Energy Ltd.	NZD	8.265	16.499	0,08

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset
Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Neuseeland (Fortsetzung)</i>				
Spark New Zealand Ltd.	NZD	27.957	68.249	0,34
			<u>101.584</u>	<u>0,51</u>
<i>Panama</i>				
Carnival Corp.	USD	1.472	62.667	0,31
			<u>62.667</u>	<u>0,31</u>
<i>Portugal</i>				
Navigator Co. SA (The)	EUR	6.052	21.460	0,11
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	4.402	10.609	0,05
			<u>32.069</u>	<u>0,16</u>
<i>Russland</i>				
Alrosa PJSC	RUB	39.800	48.933	0,25
LUKOIL PJSC, ADR	USD	1.285	80.531	0,40
Novolipetsk Steel PJSC, Reg. S, GDR	USD	2.191	42.921	0,21
Severstal PJSC, Reg. S, GDR	USD	3.173	37.573	0,19
			<u>209.958</u>	<u>1,05</u>
<i>Singapur</i>				
CapitaLand Mall Trust, REIT	SGD	46.500	67.581	0,34
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	33.500	40.537	0,20
Mapletree North Asia Commercial Trust, REIT, Reg. S	SGD	19.300	13.963	0,07
SATS Ltd.	SGD	18.600	55.256	0,28
Singapore Press Holdings Ltd.	SGD	41.600	62.591	0,31
			<u>239.928</u>	<u>1,20</u>
<i>Südkorea</i>				
SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	2.974	69.834	0,35
			<u>69.834</u>	<u>0,35</u>
<i>Supranational</i>				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	55.000	69.169	0,35
			<u>69.169</u>	<u>0,35</u>
<i>Schweden</i>				
Castellum AB	SEK	1.273	20.245	0,10
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	9.205	61.586	0,31
Swedbank AB 'A'	SEK	2.857	55.005	0,27
			<u>136.836</u>	<u>0,68</u>
<i>Schweiz</i>				
Allreal Holding AG	CHF	289	39.310	0,20
Baloise Holding AG	CHF	162	19.488	0,10
Garmin Ltd.	USD	1.693	93.012	0,47
Nestle SA	CHF	1.661	117.762	0,59

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset
Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Schweiz (continued)</i>				
Partners Group Holding AG	CHF	36	19.063	0,09
Swiss Prime Site AG	CHF	1.048	74.069	0,37
Swiss Re AG	CHF	936	74.943	0,37
Swisscom AG	CHF	204	85.130	0,43
			<u>522.777</u>	<u>2,62</u>
<i>Taiwan</i>				
Asustek Computer, Inc.	TWD	8.000	45.866	0,23
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	25.000	80.378	0,40
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	29.000	16.667	0,08
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	20.164	11.532	0,06
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	22.000	47.823	0,24
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	127.744	72.693	0,37
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	72.105	35.902	0,18
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	4.000	8.593	0,04
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	25.000	75.755	0,38
			<u>395.209</u>	<u>1,98</u>
<i>Thailand</i>				
PTT Exploration & Production PCL, NVDR	THB	9.700	29.571	0,15
PTT Global Chemical PCL, NVDR	THB	35.300	67.555	0,34
Thai Oil PCL, NVDR	THB	29.200	51.960	0,26
			<u>149.086</u>	<u>0,75</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	2.072	78.563	0,39
GlaxoSmithKline plc	GBP	4.724	78.973	0,40
Persimmon plc	GBP	3.093	66.375	0,33
QinetiQ Group plc	GBP	14.751	46.571	0,23
SSE plc	GBP	3.603	42.387	0,21
STERIS plc	USD	891	81.982	0,41
Tate & Lyle plc	GBP	7.479	55.322	0,28
WH Smith plc	GBP	595	11.425	0,06
			<u>461.598</u>	<u>2,31</u>
<i>Vereinigte Staaten</i>				
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	1.453	55.238	0,28
Allstate Corp. (The)	USD	988	70.870	0,35
American Express Co.	USD	1.208	99.750	0,50
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.025	72.134	0,36
Anthem, Inc.	USD	151	34.213	0,17
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	1.036	48.300	0,24
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	1.478	52.711	0,26
AT&T, Inc.	USD	4.359	108.494	0,54
AutoZone, Inc.	USD	88	64.570	0,32
Baxter International, Inc.	USD	1.549	88.338	0,44
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	1.312	51.633	0,26

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset
Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</i>				
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	895	74.460	0,37
Callaway Golf Co.	USD	2.549	34.063	0,17
Capitol Federal Financial, Inc.	USD	3.920	43.813	0,22
Cintas Corp.	USD	556	81.160	0,41
Cisco Systems, Inc.	USD	3.589	134.244	0,67
CME Group, Inc.	USD	350	56.967	0,29
CNA Financial Corp.	USD	1.766	68.095	0,34
Coca-Cola Co. (The)	USD	3.174	131.018	0,66
Columbia Sportswear Co.	USD	735	54.271	0,27
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.275	85.279	0,43
CSX Corp.	USD	1.181	64.119	0,32
Cummins, Inc.	USD	570	65.631	0,33
Dunkin' Brands Group, Inc.	USD	175	9.706	0,05
Eli Lilly & Co.	USD	1.129	112.757	0,56
Encompass Health Corp.	USD	886	47.529	0,24
Equity Residential, REIT	USD	1.080	62.564	0,31
Erie Indemnity Co. 'A'	USD	180	20.800	0,10
Exelon Corp.	USD	1.767	69.138	0,35
F5 Networks, Inc.	USD	396	55.629	0,28
Graham Holdings Co. 'B'	USD	47	26.507	0,13
Intel Corp.	USD	811	33.158	0,17
Intuitive Surgical, Inc.	USD	228	93.956	0,47
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	711	77.899	0,39
Johnson & Johnson	USD	756	84.145	0,42
Kohl's Corp.	USD	1.519	86.428	0,43
Lancaster Colony Corp.	USD	86	13.019	0,07
Macy's, Inc.	USD	982	25.781	0,13
McDonald's Corp.	USD	772	118.529	0,59
Merck & Co., Inc.	USD	1.803	118.844	0,60
Northwest Bancshares, Inc.	USD	2.799	41.271	0,21
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	220	65.820	0,33
PepsiCo, Inc.	USD	585	56.461	0,28
Pfizer, Inc.	USD	4.030	151.409	0,76
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	111	11.200	0,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.791	142.816	0,72
Progressive Corp. (The)	USD	273	14.242	0,07
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	1.963	88.120	0,44
Quest Diagnostics, Inc.	USD	838	60.103	0,30
Republic Services, Inc.	USD	1.193	75.047	0,38
Safety Insurance Group, Inc.	USD	874	62.608	0,31
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	462	21.729	0,11
Synopsys, Inc.	USD	1.065	77.902	0,39
Sysco Corp.	USD	1.293	70.426	0,35
Target Corp.	USD	571	32.439	0,16
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.648	63.141	0,32
UGI Corp.	USD	824	37.811	0,19
Waste Management, Inc.	USD	1.245	95.761	0,48
			3.864.066	19,35

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Summe Aktien			9.640.455	48,27
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			17.119.620	85,72
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
<i>Kanada</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 1.95% 15/01/2019	USD	110.000	96.169	0,48
			96.169	0,48
<i>Vereinigte Staaten</i>				
Alphabet, Inc. 3.625% 19/05/2021	USD	124.000	110.500	0,55
Amgen, Inc. 2.65% 11/05/2022	USD	100.000	85.333	0,43
Apple, Inc. 1.55% 07/02/2020	USD	112.000	96.732	0,48
Apple, Inc. 2.85% 06/05/2021	USD	10.000	8.739	0,04
Apple, Inc. 1.55% 04/08/2021	USD	10.000	8.452	0,04
Apple, Inc. 2.85% 23/02/2023	USD	10.000	8.620	0,04
Apple, Inc. 3.45% 06/05/2024	USD	60.000	52.588	0,26
Ares Capital Corp. 3.625% 19/01/2022	USD	20.000	16.984	0,09
Ares Capital Corp. 3.5% 10/02/2023	USD	100.000	82.813	0,42
Cisco Systems, Inc. 2.6% 28/02/2023	USD	10.000	8.547	0,04
Gilead Sciences, Inc. 1.95% 01/03/2022	USD	100.000	84.032	0,42
Intel Corp. 2.45% 29/07/2020	USD	72.000	62.614	0,31
Microsoft Corp. 1.85% 12/02/2020	USD	110.000	95.335	0,48
Microsoft Corp. 1.55% 08/08/2021	USD	30.000	25.481	0,13
Microsoft Corp. 2.875% 06/02/2024	USD	10.000	8.636	0,04
PepsiCo, Inc. 4.5% 15/01/2020	USD	40.000	35.597	0,18
PepsiCo, Inc. 2.75% 01/03/2023	USD	20.000	17.161	0,09
QUALCOMM, Inc. 2.9% 20/05/2024	USD	140.000	116.164	0,58
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	60.000	52.657	0,26
QVC, Inc. 4.85% 01/04/2024	USD	70.000	59.166	0,30
RELX Capital, Inc. 8.625% 15/01/2019	USD	63.000	55.196	0,28
Starbucks Corp. 2.1% 04/02/2021	USD	26.000	22.131	0,11
Tampa Electric Co. 2.6% 15/09/2022	USD	80.000	67.428	0,34
Texas Instruments, Inc. 1.85% 15/05/2022	USD	30.000	25.268	0,13
Time Warner Entertainment Co. LP 8.375% 15/03/2023	USD	70.000	69.718	0,35
			1.275.892	6,39
Summe der Anleihen			1.372.061	6,87
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden				6,87

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset
Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermö- gens
Summe der Anlagen			18.491.681	92,59
Liquide Mittel			1.219.111	6,10
Sonstige Aktiva / (Passiva)			260.562	1,31
Nettovermögen insgesamt			19.971.354	100,00

Finanztermingeschäfte

Beschreibung der Sicherheit	Vertrags- anzahl	Währung	Globales Engage- ment EUR	Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) EUR	% des Netto- vermö- gens
Euro-Bund, 07/03/2019	32	EUR	5.233.280	23.160	0,12
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2019	45	JPY	5.437.719	26.374	0,13
MSCI EAFE Index, 15/03/2019	(14)	USD	(1.050.015)	21.208	0,11
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019	(17)	USD	(721.286)	13.752	0,07
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	(6)	USD	(652.237)	44.733	0,22
US 10 Year Note, 20/03/2019	34	USD	3.616.468	76.576	0,38
Summe nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				205.803	1,03
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	28	EUR	832.720	(35.560)	(0,18)
SGX Nikkei 225 Index, 07/03/2019	11	JPY	865.121	(56.412)	(0,28)
Summe nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(91.972)	(0,46)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				113.831	0,57

Devisenterminkontrakte

Währung	Betrag	Währung	Verkaufter	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Gekauft	Gekauft	Verkauft	Betrag				
EUR	910.270	AUD	1.471.328	09.01.2019	J.P. Morgan	5.190	0,02
EUR	116.365	CAD	180.000	09.01.2019	Rabobank	943	-
EUR	5.891.971	USD	6.736.810	09.01.2019	Rabobank	3.232	0,02
JPY	121.399.162	EUR	960.000	09.01.2019	Rabobank	1.553	0,01
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						10.918	0,05

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Conservative Multi Asset

Zum 31. Dezember 2018

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Währung	Betrag	Währung	Fälligkeits-		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Netto-	
Gekauft	Gekauft	Verkauft	Verkaufter Betrag	datum	EUR	vermögens	
EUR	619.716	GBP	559.726	09.01.2019	J.P. Morgan	(1.074)	(0,01)
EUR	39.544	JPY	5.000.000	09.01.2019	J.P. Morgan	(59)	–
EUR	1.017.440	JPY	129.235.913	09.01.2019	Rabobank	(6.185)	(0,03)
EUR	15.000	USD	17.164	09.01.2019	Rabobank	(3)	–
USD	14.058	EUR	12.326	09.01.2019	J.P. Morgan	(38)	–
USD	1.533.170	EUR	1.341.063	09.01.2019	Rabobank	(898)	–
USD	18.020	JPY	2.000.000	09.01.2019	Rabobank	(90)	–
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(8.347)	(0,04)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						2.571	0,01

† Verbundener Fonds.

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Multi Asset Sustainable

Zum 31. Dezember 2018

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermö- gens
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Gemeinsame Anlagen - OGAW				
<i>Luxemburg</i>				
Multipartner RobecoSAM Global SDG Equities Fund - D EUR†	EUR	6.760	686.041	4,56
Multipartner RobecoSAM Smart Energy Fund - D EUR†	EUR	4.050	678.853	4,51
Multipartner RobecoSAM Smart Materials Fund - D EUR†	EUR	7.891	645.649	4,29
Multipartner RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund - D EUR†	EUR	2.250	680.766	4,53
Multipartner RobecoSAM Sustainable Water Fund - D EUR†	EUR	2.502	680.193	4,52
Robeco Euro Government Bonds Fund - ZH EUR†	EUR	17.282	2.939.533	19,55
Robeco Euro Sustainable Credits Fund - ZH EUR†	EUR	22.083	2.206.795	14,67
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities Fund - Z EUR†	EUR	5.910	523.981	3,48
Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced Index Equities Fund - Z EUR†	EUR	12.971	2.001.647	13,31
Robeco QI Global Dynamic Duration Fund - ZH EUR†	EUR	6.117	807.255	5,37
Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities Fund - Z EUR†	EUR	7.268	677.763	4,51
RobecoSAM Global SDG Credits Fund - ZH EUR†	EUR	8.228	821.643	5,46
RobecoSAM Sustainable Food Equities Fund - Z EUR†	EUR	7.386	703.056	4,68
			<u>14.053.175</u>	<u>93,44</u>
Summe der gemeinsamen Anlagen - OGAW			<u>14.053.175</u>	<u>93,44</u>
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			<u>14.053.175</u>	<u>93,44</u>
Summe der Anlagen			14.053.175	93,44
Liquide Mittel			859.108	5,71
Sonstige Aktiva / (Passiva)			128.262	0,85
Nettovermögen insgesamt			15.040.545	100,00

† Verbundener Fonds.

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Multi Asset Sustainable

Zum 31. Dezember 2018

Finanztermingeschäfte

Beschreibung der Sicherheit	Vertrags- anzahl	Währung	Globales Engage- ment EUR	Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) EUR	% des Netto- vermö- gens
Euro-Bund, 07/03/2019	2	EUR	327.080	1.860	0,01
Summe nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				1.860	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2019	(1)	USD	(113.349)	(3.140)	(0,02)
Summe nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(3.140)	(0,02)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				(1.280)	(0,01)

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Währung Verkauft	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermö- gens
EUR	40.004	CAD	60.000	04.02.2019	HSBC	1.597	0,01
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						1.597	0,01
EUR	26.343	CHF	30.000	04.02.2019	HSBC	(319)	-
USD	477.002	EUR	416.534	04.02.2019	HSBC	(584)	(0,01)
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(903)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						694	-