

ROBECO

Robeco Capital Growth Funds

Société d'Investissement à Capital Variable
Constituida conforme a la legislación de Luxemburgo
RCS B58.959

Informe anual
1 de julio de 2009 – 30 de junio de 2010

Índice

Información general	4
Informe del Consejo de Administración	6
Cuestiones generales	6
Subfondos de renta variable internacionales	11
Subfondos de renta variable zonales y nacionales	13
Subfondos de renta variable temáticos	17
Subfondos de renta fija internacionales	21
Subfondos de renta fija zonales	23
Subfondos de asignación de activos	25
Estados contables	26
Declaración de patrimonio neto	26
Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto	38
Número de acciones en circulación	51
Notas a los estados contables	55
Otros datos	111
Informe del auditor estatutario aprobado	114
Análisis histórico	115
Distribución del patrimonio neto, por países y divisas	118
Cartera de inversiones - glosario	124
Investment portfolio	125
Robeco Global Equities	125
Robeco Global Value Equities	127
Robeco Global Stars Equities	129
Robeco Emerging Stars Equities	130
Robeco Emerging Markets Equities	131
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	134
Robeco Asia-Pacific Equities	136
Robeco European Equities	138
Robeco European Stars Equities	141
Robeco European Conservative Equities	142
Robeco European MidCap Equities	144
Robeco Active Quant European Equities	145
Robeco US Premium Equities	147
Robeco Chinese Equities	149
Robeco European Dividend Extension	150
Robeco US Large Cap Equities	151
Robeco New World Financial Equities	152
Robeco Health & Wellness Equities	154
Robeco Property Equities	155
Robeco Consumer Trends Equities	157

Robeco Natural Resources Equities	158
Robeco Agribusiness Equities	159
Robeco Infrastructure Equities	160
Robeco Global Bonds	162
Robeco High Yield Bonds	167
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	175
Robeco Global Government Bonds	179
Robeco Strategic Income Fund	181
Robeco Euro Bonds	182
Robeco Euro Government Bonds	186
Robeco Euro Credit Bonds	188
Robeco All Strategy Euro Bonds	192
Robeco European High Yield Bonds	198
Robeco Euro Medium Term Bonds	201
Robeco Euro Sustainable Credits	203
Robeco GTAA Fund	205

Nota 1: En este informe se utilizarán los nombres abreviados de los subfondos, es decir, sin el prefijo "Robeco Capital Growth Funds".

Nota 2: Este texto es una traducción del original en Inglés. En caso de discrepancias, la versión original en Inglés.

Información general

Robeco Capital Growth Funds

(en adelante, "la Sociedad")

Institución de inversión colectiva constituida como "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV) en el marco de la legislación luxemburguesa.

Registro de sociedades

RCS de Luxemburgo: B 58.959

Domicilio social

69, route d'Esch
L-1470 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración

Arjen J.W. Jongma, Presidente, Responsable de operaciones de renta variable y negociación de Robeco, Rotterdam, Países Bajos
Francesco O. Baici, Vicepresidente de Robeco (Schweiz) A.G., Zúrich, Suiza (hasta el 30 de junio de 2010)
Stefan Gordijn, Director de Operaciones de SAM Group Holding A.G., Zúrich, Suiza (desde el 1 de julio de 2010)
Ali Ould Rouis, Vocal del Consejo de Administración, Banque Robeco S.A. y Robeco Gestions S.A.S., París, Francia

Sociedad Gestora

Robeco Luxembourg S.A.
6-12, Place d'Armes
L-1136 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor estatutario aprobado

Ernst & Young S.A.
7, Parc d'Activité Syrdall
L-5365 Munsbach
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente domiciliario, depositario y responsable del pago

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de administración y Registrador

Robeco Luxembourg S.A.
Que ha delegado en:
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor de Inversiones

Robeco Luxembourg S.A.
Que ha delegado en:
Robeco Institutional Asset Management B.V. ("RIAM")
Coolingel 120
NL-3011 AG Róterdam
Países Bajos

Suscripciones y publicaciones

No puede aceptarse ninguna suscripción basada en informes financieros como el presente. Las suscripciones sólo serán válidas si se efectúan conforme al folleto vigente, complementado por el último informe anual de la Sociedad y, en el caso de que el informe anual de la Sociedad más reciente revista una antigüedad superior a ocho meses, el informe semestral más reciente. Los informes financieros y los prospectos están disponibles en el sitio Web www.robeco.com y se pueden obtener sin coste alguno en el domicilio legal de la Sociedad.

Representante y agente de pagos en Suiza

SAM Sustainable Asset Management A.G., Josefstrasse 218, CH-8005 Zurich, es el representante designado por la Sociedad en Suiza. En la citada dirección se encuentran disponibles, sin coste alguno, ejemplares de los prospectos, Estatutos, informes anuales y semestrales, y una lista de todas las compras y ventas de la cartera de inversión realizadas durante el periodo objeto de análisis. UBS A.G., Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich, es el agente de pagos de la Sociedad en Suiza.

Agente de pagos y servicio de información en Alemania

Copias de los Estatutos, ejemplares de los folletos simplificados y completos y los informes anuales y semestrales, pueden obtenerse sin coste alguno en las oficinas del agente de pagos y servicio de información en Alemania: Deutsche Bank A.G., Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main. Los precios a los cuales las acciones se emiten y se recompran se publican en la Stock Exchange Gazette. Una lista de todas las compras y ventas de la cartera de valores de la Sociedad realizadas en el periodo objeto de análisis se encuentran disponibles de forma gratuita en las oficinas del agente de pagos y servicio de información en Alemania.

Representante en Hong Kong

RBC Dexia Trust Services Hong Kong Ltd, 51st Floor Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong.

Representante en Taiwán

Shin Kong Investment Trust Co Ltd - 12F, No. 123, Nanking East Road, Sec. 2, Taipei, Taiwan, R.O.C

Versiones en diferentes idiomas

Este informe se publica también en neerlandés, francés, alemán, inglés, noruego y polaco. La versión en lengua inglesa es la única vinculante.

Informe del Consejo de Administración

Cuestiones generales

Página de Internet

La información más actualizada sobre las políticas de inversión, los resultados y las carteras de inversión de los subfondos se encuentra en nuestra página Web: www.robeco.com.

Cambios de denominación de subfondos

Los nombres de los subfondos que seguidamente se indican se han modificado según se detalla a continuación:

Cambios que son efectivos desde en noviembre de 2009:

- Robeco Financials Equities pasa a denominarse Robeco New World Financial Equities
- Robeco Health Care Equities pasa a denominarse Robeco Health & Wellness Equities
- Robeco Consumer Goods Equities pasa a denominarse Robeco Consumer Trends Equities
- Robeco Energy Equities pasa a denominarse Robeco Natural Resources Equities
- Robeco European Opportunities pasa a denominarse Robeco European Stars Equities
- Robeco European Currencies High Yield Bonds pasa a denominarse Robeco European High Yield Bonds

Cambios que son efectivos desde en junio de 2010:

- Robeco 130/30 Emerging Markets Equities pasa a denominarse Robeco Active Quant Emerging Markets Equities
- Robeco 130/30 European Equities pasa a denominarse Robeco Active Quant European Equities

Cambio de denominación de una clase de acciones y de la moneda base de Robeco 130/30 North American Equities

La clase de acciones D EUR ha pasado a denominarse DH EUR, y la divisa base ha pasado de EUR a USD. Ambos cambios entraron en vigor a partir del 1 de julio de 2009.

Fusión de subfondos

Los subfondos absorbidos que figuran en la siguiente tabla fueron consolidados con los subfondos absorbentes. Los gastos de la operación fueron sufragados por los Subfondos absorbidos.

Fusión de subfondos		Con efecto	Tipo de cambio	
Subfondo absorbido	Subfondo absorbente		Acciones D EUR	Acciones Z EUR
Robeco Food & Agri Equities	Robeco Agribusiness Equities	27/11/2009	0,5506	–
Robeco Industrials Equities	Robeco Infrastructure Equities	27/11/2009	0,4167	–
Robeco Materials Equities	Robeco Natural Resources Equities ¹	27/11/2009	0,9427	1,0810
Robeco IT Equities	Robeco Consumer Trends Equities ²	27/11/2009	0,4813	0,8332
Robeco Telecom Services Equities	Robeco Consumer Trends Equities ²	27/11/2009	0,5742	–
			Acciones D EUR	Acciones D USD
Robeco 130/30 North American Equities	Robeco US Large Cap Equities	28/05/2010	1,0000	1,0000

¹ Anteriormente denominado como Robeco Energy Equities.

² Anteriormente denominado como Robeco Consumer Goods Equities.

Liquidación de Robeco Capital Growth Funds – Robeco Utilities Equities

El 27 de noviembre de 2009 se procedió a liquidar el subfondo Robeco Utilities Equities. Los motivos de esta liquidación fueron (i) que los activos bajo gestión se habían situado por debajo de la cantidad que el Consejo de Administración consideraba el mínimo necesario para la existencia del subfondo y para que éste siguiera siendo gestionado en interés de sus accionistas y (ii) que su potencial de venta futura se consideraba limitado.

Desactivación de clases de acciones

En el periodo al que se refiere este informe, se desactivaron las siguientes clases de acciones.

Desactivación de clases de acciones

Subfondo	Clase de acción	Con efecto
Robeco Telecom Services Equities	Acciones Z EUR	30/07/2009
Robeco European Opportunities	Acciones I EUR	07/08/2009
Robeco Utilities Equities	Acciones Z EUR	16/10/2009
Robeco Food & Agri Equities	Acciones Z EUR	16/11/2009
Robeco Industrials Equities	Acciones Z EUR	16/11/2009
Robeco Euro Bonds	Acciones Z EUR	21/12/2009
Robeco Euro Medium Term Bonds	Acciones Z EUR	21/12/2009
Robeco Global Bonds	Acciones Z EUR	11/06/2010

Nuevos subfondos

Robeco Global Government Bonds comenzó a comercializarse el 8 de julio de 2009.

Robeco GTAA Fund comenzó a comercializarse el 15 de abril de 2010.

Robeco Euro Sustainable Credits comenzó a comercializarse el 18 de mayo de 2010.

Robeco US Large Cap Equities comenzó a comercializarse el 4 de enero de 2010.

Nuevas clases de acciones

En el periodo al que se refiere este informe, se crearon las siguientes clases de acciones.

Nuevas clases de acciones

Subfondo	Clase de acción	Con efecto
Robeco Global Government Bonds	Acciones IH EUR	08/07/2009
Robeco Global Government Bonds	Acciones I USD	08/07/2009
Robeco US Premium Equities	Acciones D EUR	13/07/2009
Robeco Chinese Equities	Acciones I EUR	28/07/2009
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	Acciones DL EUR	30/10/2009
Robeco Property Equities	Acciones B EUR	27/11/2009
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Acciones IHI EUR	03/12/2009
Robeco European Equities	Acciones I EUR	11/12/2009
Robeco US Premium Equities	Acciones I EUR	11/12/2009
Robeco Emerging Markets Equities	Acciones J USD	15/12/2009
Robeco Euro Medium Term Bonds	Acciones B EUR	18/12/2009
Robeco Euro Bonds	Acciones B EUR	18/12/2009
Robeco High Yield Bonds	Acciones B EUR	18/12/2009
Robeco US Large Cap Equities	Acciones D EUR	04/01/2010
Robeco US Large Cap Equities	Acciones I USD	04/01/2010
Robeco Chinese Equities	Acciones I USD	15/01/2010
Robeco Emerging Markets Equities	Acciones I USD	20/01/2010
Robeco Strategic Income Fund	Acciones Z EUR	12/02/2010
Robeco Health & Wellness Equities	Acciones D USD	18/02/2010
Robeco Asia-Pacific Equities	Acciones D USD	18/02/2010
Robeco GTAA Fund	Acciones D EUR	15/04/2010
Robeco GTAA Fund	Acciones I EUR	15/04/2010
Robeco GTAA Fund	Acciones Z EUR	15/04/2010
Robeco Euro Sustainable Credits	Acciones B EUR	18/05/2010
Robeco Euro Sustainable Credits	Acciones D EUR	18/05/2010
Robeco Euro Sustainable Credits	Acciones I EUR	18/05/2010
Robeco US Large Cap Equities	Acciones D USD	28/05/2010
Robeco US Large Cap Equities	Acciones DH EUR	28/05/2010

Cambios al folleto

Se han introducido algunos cambios en el folleto de la Sociedad, que entraron en vigor en noviembre de 2009 y mayo de 2010. Las cartas a los accionistas donde se detallan estos cambios pueden obtenerse en el domicilio de la Sociedad.

Cambios introducidos en los Estatutos de la Sociedad

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 26 de noviembre de 2009 se acordó modificar los Estatutos de la Sociedad. Estas modificaciones entraron en vigor el 15 de abril de 2010.

Fusión

En la junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 26 de noviembre de 2009 se aprobó la fusión de Robeco Obligaties DividendFunds N.V., sociedad de inversión con capital variable registrada en los Países Bajos (en adelante, "la Sociedad Absorbida"), con la Sociedad, efectuada el 18 de diciembre de 2009. Los gastos de la operación fueron sufragados por la Sociedad Absorbida. En la fecha de ejecución de la fusión, los activos y pasivos de la Sociedad Absorbida fueron transferidos automáticamente a la Sociedad, más concretamente, mediante la emisión por parte de la Sociedad de ciertas acciones pertenecientes a las siguientes clases de acciones y subfondos:

Fusión				
Integración de la Sociedad Absorbida	Clase de acciones	en la Sociedad	Clase de acciones	Tipo de cambio
Robeco Obligaties DividendFunds N.V.	Clase A = Robeco Divirente	Robeco Capital Growth Funds – Robeco Euro Medium Term Bonds	Clase B EUR	1,0000
Robeco Obligaties DividendFunds N.V.	Clase B = Robeco Euro Obligaties Dividend	Robeco Capital Growth Funds – Robeco Euro Bonds	Clase B EUR	1,0000
Robeco Obligaties DividendFunds N.V.	Clase C = Robeco High Yield Obligaties	Robeco Capital Growth Funds – Robeco High Yield Bonds	Clase B EUR	1,0000

Contribuciones en especie

Con efecto, respectivamente, el 27 de noviembre de 2009 y el 28 de mayo de 2010, los activos y pasivos de Robeco Hoog Dividend Onroerend Goed N.V. y Robeco YoungDynamic N.V., sociedades de inversión con capital variable registradas en los Países Bajos (las "Sociedades Absorbidas"), fueron transferidos a la Sociedad mediante contribuciones en especie. Los gastos de la operación fueron sufragados por las Sociedades Absorbidas. En la fecha de ejecución de la fusión, los activos y pasivos de las Sociedades Absorbidas fueron transferidos automáticamente a la Sociedad, más concretamente, mediante la emisión por parte de la Sociedad de ciertas acciones pertenecientes a las siguientes Clases de acciones y subfondos:

Contribuciones en especie			
Sociedad Absorbida	en la Sociedad	Clase de acciones	Tipo de cambio
Robeco Hoog Dividend Onroerend Goed N.V.	Robeco Capital Growth Funds – Robeco Property Equities	Clase B EUR	1,0000
Robeco Young Dynamic N.V.	Robeco Capital Growth Funds – Robeco Global Stars Equities	Clase D EUR	0,0835

Con efecto el 5 de marzo de 2010, activos con un valor de 89,1 millones de USD fueron transferidos a Robeco Capital Growth Funds – Robeco US Premium Equities.

Gestión del riesgo

Durante el pasado ejercicio, el Grupo Robeco ha ampliado y optimizado las medidas que ya había tomado para proteger a sus clientes. El énfasis recae en limitar las pérdidas en caso de bancarrota de contrapartes y reducir el riesgo de liquidez del fondo.

Asimismo, Robeco participa activamente en iniciativas para permitir que, en el futuro, las operaciones extrabursátiles (OTC, por sus siglas en inglés) se gestionen a través de cámaras de compensación. Se entiende por "compensación" el proceso en el que una contraparte central actúa en calidad de comprador en las operaciones de venta, y de vendedor en las operaciones de adquisición. Con el tiempo, esto debería reducir aún más el riesgo de contraparte y mejorar la transparencia del mercado. También se han refinado los procedimientos de gestión de garantías. Otra de las medidas adoptadas ha sido incrementar la frecuencia de intercambio de garantías en operaciones con derivados.

Los riesgos de liquidez también se analizan en profundidad, tanto en el caso de inversiones de la cartera como en operaciones de compraventa de los clientes. Estos riesgos se vigilan y documentan de forma integrada, en el marco de una estructura específicamente diseñada. Existe un estrecho contacto entre las partes implicadas en este proceso dentro de Robeco: administradores de carteras, gestión de riesgos y gestión de productos.

Durante los últimos años, el Grupo Robeco ha prestado especial atención a los posibles efectos, tanto directos como indirectos, de las preocupaciones por las finanzas públicas de la zona euro. Hemos analizado las inversiones directas del subfondo en instrumentos de deuda emitidos por estos gobiernos, y los efectos adicionales sobre la solvencia de las entidades bancarias y la liquidez derivados de la inapetencia del público a invertir en deuda pública de la zona euro.

Inversión Responsable

El 1 de febrero de 2010, Robeco anunció la introducción de su propuesta sobre Inversión Responsable. Desde Robeco, abogamos por la inversión responsable dada nuestra convicción de que un gobierno sólido y una actitud responsable son elementos que favorecen la relación riesgo/rentabilidad. La introducción de la Inversión Responsable es una muestra de compromiso con este enfoque y se basa en un amplio historial de integración de cuestiones ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) en los procesos de toma de decisiones de inversión. Desde su anuncio en febrero, el Grupo Robeco no ha dejado de reforzar activamente su compromiso con la Inversión Responsable. La evidencia de este compromiso se puede ver en el reciente lanzamiento del innovador fondo Robeco Euro Sustainable Credits. La gestión del fondo Robeco Euro Sustainable Credits combina la experiencia de SAM Sustainable Asset Management AG (perteneciente al Grupo Robeco) en el terreno de la sostenibilidad con la experiencia de Robeco en el entorno crediticio. El objetivo de este fondo consiste en lograr un exceso de retorno por medio de la selección de emisores, limitando a la vez el riesgo de caída a largo plazo empleando análisis de sostenibilidad.

Introducción general

Desde principios de 2009, la economía mundial está protagonizando una recuperación. Cabe destacar el mayor optimismo acerca de Japón existente en las economías desarrolladas. La inflación subyacente muestra una tendencia a la baja en todo el mundo y los bancos centrales siguen retrasando la subida de los tipos de interés. Al fin y al cabo, la recuperación es todavía frágil y la economía mundial parece estar perdiendo cierto impulso. Las expectativas de crecimiento para 2011 son, en general, inferiores a las de 2010. Se ha presionado a los gobiernos para que reduzcan sus altos niveles de endeudamiento, por lo que su contribución al crecimiento está descendiendo paulatinamente. La crisis de deuda europea todavía no está bajo control, por lo que el crecimiento económico de la zona euro podría verse afectado. Los mercados emergentes están demostrando su fortaleza. En varios países, los niveles de presión inflacionaria están en aumento, lo cual exige la adopción de medidas de endurecimiento monetario. El hecho de que las autoridades chinas hayan eliminado la paridad fija entre el yuan chino y el dólar estadounidense podría ejercer un efecto estabilizador favorable en este contexto.

Perspectivas para los mercados de renta variable

Los mercados bursátiles de todo el mundo han registrado una potente recuperación, prácticamente semejable a la experimentada por la economía mundial subyacente. Tras un año de datos económicos, en general, superiores a las expectativas y de sólidas ganancias, los analistas han revisado sus previsiones de manera drástica. Las cotizaciones de las acciones ya están descontando gran parte de las noticias positivas. La idea, cada vez más consensuada, de que la economía de todo el mundo protagonizará una desaceleración en el segundo semestre de 2010 está imprimiendo efectos negativos en los mercados de valores. Sin embargo, pensamos que esta desaceleración es una fase normal del ciclo económico. La actual crisis de deuda de Europa y los signos de debilitamiento de la economía china tampoco son factores que contribuyan positivamente. Los mercados de renta variable cuentan con el respaldo de valoraciones neutrales, basadas en criterios de valoración convencional y de la continuidad de las políticas monetarias acomodaticias en los mercados desarrollados. En el segundo semestre del año, puede que los mercados atraviesen periodos de cierta volatilidad, sufriendo sobre todo fluctuaciones horizontales, tras lo cual comenzarán presumiblemente a remontar el vuelo de nuevo, asumiendo que el crecimiento de la economía mundial siga siendo moderado.

Perspectivas para los mercados de renta fija

Como consecuencia de la consolidación fiscal prevista en numerosos países, se espera que las políticas monetarias preserven su carácter acomodaticio durante un tiempo. Los bancos centrales tratarán de mitigar el efecto de los recortes sobre el crecimiento económico aumentando notablemente la disponibilidad de liquidez. A largo plazo, el riesgo de inflación se verá incrementado como consecuencia de esta circunstancia, si bien éste no es el mayor factor de preocupación por el momento. La situación del sistema bancario y la prevención de un posible truncamiento de la recuperación económica sí son, sin embargo, motivos de preocupación. Para el periodo que se avecina, no vemos razones para esperar fuertes subidas de los tipos de interés. Nos mantenemos optimistas en cuanto a las perspectivas relativas a la deuda privada. Gracias a la rápida intervención, las empresas se han posicionado correctamente para beneficiarse de la recuperación económica actual, a la vez que cuentan con suficientes reservas para capear cualquier deterioro de la economía que pudiera darse. Dado el nivel actual de las primas de riesgo, opinamos que la deuda privada resulta más atractiva que la deuda pública.

Subfondos de renta variable internacionales

Resultados de inversión

	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2010	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2009	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Global Equities			
Acciones D EUR	38,51	30,89	24,7
MSCI World Index (retorno neto, en EUR)			26,2
Acciones DH EUR	74,72	68,19	9,6
MSCI World Index (retorno neto) (con cobertura parcial en EUR)			14,2
Robeco Global Value Equities			
Acciones B EUR ¹	83,27	69,91	23,8 ¹
Acciones D EUR	101,67	82,02	24,0
MSCI World Value Index (retorno neto, en EUR)			27,4
Robeco Global Stars Equities			
Acciones D EUR	121,95	95,34	27,9
Acciones I EUR	123,33	95,42	29,2
MSCI World Index (retorno neto, en EUR)			26,2
Robeco Emerging Stars Equities			
Acciones D EUR	142,51	96,66	47,4
Acciones DL EUR	97,87	66,55	47,1
Acciones I EUR	99,38	67,33	47,6
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en EUR)			41,0
Acciones D USD	82,51	64,21	28,5
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en USD)			23,2
Robeco Emerging Markets Equities			
Acciones D EUR	133,85	92,88	44,1
Acciones I EUR	231,56	159,91	44,8
Acciones M EUR	101,85	71,02	43,4
Acciones Z EUR	109,49	74,73	46,5
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en EUR)			41,0
Acciones D USD	123,14	97,93	25,7
Acciones I USD ²	90,76	100,00	-9,2 ²
Acciones J USD ³	92,98	100,00	-7,0 ³
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en USD)			23,2
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities			
Acciones D EUR	113,97	79,31	43,7
Acciones DL EUR ⁴	120,91	100,00	20,9 ⁴
Acciones I EUR	115,56	79,91	44,6
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en EUR)			41,0
Robeco All Weather Global Equities			
Acciones D EUR	80,86	84,36	-4,1
Acciones I EUR	83,36	86,39	-3,5
Merrill Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA)			0,4

¹ Suponiendo la reinversión del dividendo distribuido. Véanse las notas de la página 102.

² del 20 de enero de 2010 al 30 de junio de 2010

³ del 15 de diciembre de 2009 al 30 de junio de 2010

⁴ del 30 de octubre de 2009 al 30 de junio de 2010.

Análisis del rendimiento

Robeco Global Equities

Los resultados del subfondo quedaron ligeramente por debajo de los de su índice de referencia. Esta diferencia entre el rendimiento del subfondo y del índice de referencia resulta moderada teniendo en cuenta la situación complicada y los estrictos controles de riesgo. Este ejercicio ha tenido dos caras. En el segundo semestre de 2009, tuvo lugar una marcada subida de los mercados de renta variable, tendencia que se detuvo en la primera mitad de 2010. El clima económico general continúa siendo complicado. Probablemente, hará falta más de un año para reducir el exceso de apalancamiento de las entidades financieras, gobiernos y consumidores por igual. Entre tanto, nos centramos en empresas capaces de gestionar con éxito sus actividades a lo largo del ciclo.

Robeco Global Value Equities

El subfondo no logró igualar el rendimiento de su índice de referencia (especialmente en el último trimestre) debido al protagonismo ejercido en los mercados internacionales por la deuda soberana y los factores macroeconómicos, y a los elevados niveles de correlación manifestados por la renta variable. En los últimos seis meses, redujimos nuestra exposición a Europa continental y la incrementamos en EE.UU. y Japón. Nos mantenemos infraponderados en banca de inversión/crédito internacional, debido a que observamos mejores oportunidades en cuanto a relación riesgo-ganancia en las empresas de los ámbitos tecnológico, industrial y de consumo. Estamos encontrando nuevas oportunidades de inversión de "tres círculos" en los mercados emergentes, sobre todo en Singapur y Hong Kong.

Robeco Global Stars Equities

El último ejercicio contable resultó un periodo bueno para los mercados internacionales de renta variable gracias a la restauración de existencias y a las valoraciones atractivas, que sirvieron de puntal para los mercados. La mayoría de las ganancias registradas por los mercados durante la primera mitad de 2010, sin embargo, fueron resultado de las fluctuaciones de las divisas frente al euro. La cartera de Robeco Global Stars es concentrada; sólo invierte en títulos con una buena valoración en un horizonte de tres a cinco años y en este periodo su rendimiento fue ligeramente superior al de su índice de referencia. Los sectores de bienes de consumo básico y telecomunicaciones ofrecieron un gran rendimiento.

Robeco Emerging Stars Equities

El resultado del subfondo fue sólido durante el ejercicio tratado en este informe, ya que pudo beneficiarse del potente repunte de los mercados emergentes. El subfondo superó en rendimiento al MSCI Emerging Markets Index por un margen considerable debido, fundamentalmente, a su posición relativamente voluminosa en Turquía y Corea del Sur, y al buen resultado ofrecido por la selección de valores en Corea del Sur y China. Durante este ejercicio, se redujeron las posiciones en Brasil debido al incremento del riesgo político y al empeoramiento de su valoración, mientras que se incrementaron las posiciones en Turquía y Rusia.

Robeco Emerging Markets Equities

El resultado del subfondo fue muy bueno, tanto en términos absolutos como en relación con su índice de referencia (MSCI Emerging Markets). Uno de los mercados más sólidos fue el brasileño, en el que mantuvimos una sobreponderación durante la mayor parte del periodo. La exposición a Brasil se redujo al final del ejercicio que aquí se analiza. Tras una subida muy fuerte de las cotizaciones en Brasil, redujimos la posición de la cartera en este país. Este movimiento de la cartera estuvo motivado, además, por la cercanía de las elecciones y las sustanciales captaciones de capital emprendidas por varias empresas. Incrementamos nuestras posiciones en otros mercados, como Indonesia y Turquía. Aumentamos nuestra ponderación en el sector de bienes de consumo discrecional a expensas de otros sectores con menor beta, principalmente el de atención sanitaria.

Robeco Active Quant Emerging Markets Equities (anteriormente Robeco 130/30 Emerging Markets Equities)

El objetivo de inversión de este subfondo consiste en superar el rendimiento de su índice de referencia utilizando un modelo cuantitativo de selección de valores. Empleando una combinación de factores relativos a valoración, tendencia y revisión de previsiones de beneficios, el modelo identifica grupos genéricos de valores con grandes posibilidades de ofrecer exceso o defecto de retorno a largo plazo. Para el periodo que aquí se analiza, el modelo cuantitativo de selección de valores predijo un rendimiento sólido. Todos los factores del modelo de selección de valores ofrecieron un buen resultado.

Robeco All Weather Global Equities

El objetivo de inversión de este subfondo es la revalorización de capital principalmente a través de la toma de posiciones a largo y a corto en empresas cotizadas de todo el mundo, mediante la inversión y la negociación con instrumentos relacionados. La estrategia de inversión cuantitativa de este subfondo arroja resultados positivos si la cartera a largo supera los resultados de la cartera a corto.

El patrimonio del subfondo se invirtió en mercados de renta variable de todo el mundo y en todos los sectores. Sólo mantuvo exposiciones netas muy pequeñas a zonas, sectores, países, divisas (distintas a la de denominación) y beta. El subfondo tuvo un rendimiento negativo en el periodo que aquí se analiza, atribuible fundamentalmente a las variables del modelo de selección de valores relativas a la tendencia. Varios retoques introducidos en la estrategia en el primer semestre de 2009 ayudaron a estabilizar el rendimiento a partir del cuarto trimestre.

Subfondos de renta variable zonales y nacionales

Resultados de inversión

	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2010	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2009	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Asia-Pacific Equities			
Acciones D EUR	78,23	60,04	30,3
MSCI AC Asia Pacific (retorno neto)			29,2
Acciones D USD ²	96,60	100,00	-3,4 ²
MSCI AC Asia Pacific (retorno neto, USD) ²			-3,5 ²
Robeco European Equities			
Acciones D EUR	28,47	23,76	19,7
Acciones I EUR ³	103,03	100,00	2,9 ³
MSCI Europe Index (retorno neto)			21,0
Robeco European Stars Equities			
Acciones D EUR	61,38	50,27	22,1
Acciones I EUR ⁴	55,06	51,09	7,8 ⁴
MSCI Europe Index (retorno neto)			21,0
Robeco European Conservative Equities			
Acciones B EUR ¹	74,54	65,50	18,3 ¹
Acciones D EUR	92,11	77,80	18,4
Acciones I EUR	84,41	70,95	19,0
Robeco European MidCap Equities			
Acciones D EUR	67,99	55,92	21,6
DJ Stoxx Europe Small 200 Index			29,9
Robeco Active Quant European Equities			
Acciones D EUR	75,05	60,64	23,8
Acciones DL EUR	89,71	72,66	23,5
Acciones I EUR	76,21	61,22	24,5
MSCI Europe Index (retorno neto)			21,0
Robeco US Premium Equities			
Acciones D EUR ⁵	135,47	100,00	35,5 ⁵
Acciones DH EUR	91,72	80,49	14,0
Acciones I EUR ⁶	114,17	100,00	14,2 ⁶
Acciones IH EUR	95,42	83,07	14,9
Acciones MH EUR	88,42	77,88	13,5
Russell 3000 Value Index (con cobertura en EUR)			16,7
Acciones D USD	99,99	87,34	14,5
Acciones I USD	104,26	90,26	15,5
Acciones M USD	92,26	81,00	13,9
Russell 3000 Value Index			17,6
Acciones EH GBP ¹	112,30	98,00	14,8 ¹
Acciones IE GBP	123,02	97,60	26,0
Russell 3000 Value Index (con cobertura en GBP)			18,0
Robeco 130/30 North American Equities			
Acciones D EUR ⁷	27,50 *	23,03	19,4 ⁷
S&P 500 Index (retorno neto, con cobertura en EUR) ⁷			19,1 ⁷
Acciones D USD ⁷	83,93 *	69,37	21,0 ⁷
S&P 500 Index (retorno neto) ⁷			20,0 ⁷
Robeco Chinese Equities			
Acciones D EUR	52,40	41,98	24,8

Resultados de inversión

	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2010	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2009	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Acciones I EUR ⁸	115,65	100,00	15,7 ⁸
MSCI UCITS 10/40 World China Index (retorno neto) (en EUR)			27,6
Acciones D USD	103,34	94,76	9,1
Acciones I USD ⁹	89,98	100,00	-10,0 ⁹
MSCI UCITS 10/40 World China Index (retorno neto) (en USD)			11,4
Robeco European Dividend Extension			
Acciones B EUR ¹	68,73	64,53	11,9 ¹
MSCI Europe High Dividend			16,3
Robeco US Large Cap Equities			
Acciones D EUR ¹⁰	108,02	100,00	8,0 ¹⁰
Acciones DH EUR ¹¹	25,73	27,50 *	-6,4 ¹¹
Russell 1000 Value Index en EUR ¹⁰			9,8 ¹⁰
Acciones D USD ¹¹	78,63	83,93 *	-6,3 ¹¹
Acciones I USD ¹⁰	92,07	100,00	-7,9 ¹⁰
Russell 1000 Value Index ¹⁰			-6,9 ¹⁰

¹ Suponiendo la reinversión del dividendo distribuido. Véanse las notas de la página 102.

² del 18 de febrero de 2010 al 30 de junio de 2010.

³ del 11 de diciembre de 2009 al 30 de junio de 2010

⁴ del 1 de julio de 2009 al 7 de agosto de 2009.

⁵ del 13 de julio de 2009 al 30 junio de 2010

⁶ del 11 de diciembre de 2009 al 30 de junio de 2010

⁷ del 1 de julio de 2009 al 28 de mayo de 2010.

⁸ del 28 de julio de 2009 al 30 junio de 2010

⁹ del 15 de enero de 2010 al 30 de junio de 2010

¹⁰ del 4 de enero de 2010 al 30 de junio de 2010

¹¹ del 28 de mayo de 2010 al 30 de junio de 2010.

* Las acciones marcadas con un asterisco fueron sujetas a la fusión del 28 de mayo de 2010. Véanse los detalles en la página 5.

Análisis del rendimiento

Robeco Asia-Pacific Equities

Asia Pacific Equities registró un buen rendimiento durante la mayor parte del ejercicio, si bien experimentó una corrección en abril a causa de la retirada de la liquidez. China fue el país con más complicaciones, pues tuvo que lidiar con diversos signos de sobrecalentamiento. El mercado japonés no hizo ningún progreso, lastrado por las emisiones de capital y su débil posición exportadora derivada de la fortaleza del yen. El subfondo se benefició de la acertada selección de valores en los grandes mercados y de su sobreponderación en los más pequeños, como Indonesia y Tailandia. Gracias a la solidez de las divisas asiáticas y a la debilidad del euro, el precio de la participación del subfondo registró sólidas ganancias durante este ejercicio.

Robeco European Equities

Si bien el primer semestre fue muy sólido, la segunda mitad del año estuvo caracterizada por la heterogeneidad. El efecto positivo de las medidas de estímulo fiscal y monetario de la segunda mitad de 2009 remitió durante el primer semestre de 2010 debido a que los problemas presupuestarios y de deuda registrados primero en Grecia y, después, en otros países de Europa dieron lugar al resurgimiento del riesgo soberano. Los planes de emergencia para imponer austeridad ejercieron presión sobre el PIB y las previsiones de beneficios empresariales, y dieron lugar a una proliferación de la aversión al riesgo entre los inversores.

Robeco European Stars Equities (anteriormente Robeco European Opportunities)

Si bien el primer semestre fue muy sólido, la segunda mitad del año estuvo caracterizada por la heterogeneidad. El efecto positivo de las medidas de estímulo fiscal y monetario de la segunda mitad de 2009 remitió durante el primer semestre de 2010 debido a que los problemas presupuestarios y de deuda registrados primero en Grecia y, después, en otros países de Europa dieron lugar al resurgimiento del riesgo soberano. Los planes de emergencia para imponer austeridad ejercieron presión sobre el PIB y las previsiones de beneficios empresariales, y dieron lugar a una proliferación de la

aversión al riesgo entre los inversores. El subfondo superó notablemente el rendimiento del índice MSCI gracias a la acertada selección de valores de la primera mitad de 2010.

Robeco European Conservative Equities

En los últimos doce meses, el subfondo European Conservative Equities se benefició de la continuidad de la recuperación del mercado de renta variable. Robeco European Conservative Equities no utiliza un índice de referencia sino que recurre a un modelo cuantitativo de selección de valores cuyo objetivo es aumentar al máximo la relación Sharpe. Suele invertir en valores de beta bajo y con poca volatilidad y trata de obtener resultados a largo plazo similares a los que ofrece la renta variable, pero con una volatilidad menor. El subfondo logró capturar el alfa positivo que contienen los valores de beta bajo y de escasa volatilidad durante este periodo.

Robeco European MidCap Equities

El periodo que aquí se analiza fue de nuevo un ejercicio en el que las empresas de capitalización media superaron en rendimiento a sus homólogas mayores.

La recuperación que tuvo lugar en verano vino de la mano de los paquetes de medidas de estímulo fiscal y monetario.

El mercado, aún muy volátil, fluctuó horizontalmente durante cierto tiempo tras aparecer ciertas preocupaciones sobre la deuda soberana que pusieron en tela de juicio la sostenibilidad de la recuperación. Durante la recuperación registrada en primavera, las empresas de capitalización media lograron situarse como las más rentables, puesto que sus perspectivas en cuanto a crecimiento de beneficios fueron más sólidas que las del resto del mercado. La ronda de publicación de resultados vino a confirmar esta tendencia.

Durante este periodo, el subfondo generó una elevada rentabilidad, si bien su resultado fue ligeramente inferior al de su índice de referencia.

Se mantuvo muy bien posicionado durante un periodo de más de un año (este tipo de fondo precisa de un horizonte de inversión más prolongado para poder entenderse adecuadamente).

La selección de valores siguió siendo muy activa, basándose en las perspectivas de aumento de la calidad de los beneficios y en las valoraciones atractivas.

En consonancia con ello, se sobreponderaron principalmente los sectores de TI, comercio minorista y seguros como recursos básicos, y se procedió de forma contraria con los de servicios financieros y atención sanitaria. En cuanto a exposición geográfica, las principales sobreponderaciones se mantuvieron en los Países Bajos, Francia y Alemania, y las infraponderaciones principales en el Reino Unido y Suiza. Continuamos confiando en que las empresas de capitalización media, si bien debemos ser selectivos, seguirán ofreciendo una buena rentabilidad.

Robeco Active Quant European Equities (anteriormente Robeco 130/30 European Equities)

El objetivo de inversión de este subfondo consiste en superar el rendimiento de su índice de referencia utilizando un modelo cuantitativo de selección de valores. Además del 130% de posiciones a largo, el subfondo mantiene un 30% de posiciones a corto gracias a las cuales puede asimismo beneficiarse de las previsiones negativas. El subfondo superó en rendimiento a su índice de referencia en el periodo que aquí se analiza, especialmente durante la segunda mitad del ejercicio. Todos los factores del modelo de selección de valores ofrecieron un buen resultado. Los factores que mejor resultado ofrecieron fueron las revisiones de las previsiones de beneficios y la tendencia.

Robeco US Premium Equities

Este subfondo ha logrado tasas de rentabilidad de dos dígitos incluso con la fuerte volatilidad registrada en los últimos doce meses. Puesto que contamos con flexibilidad para invertir en todo el rango de capitalización, hemos encontrado en el mercado estadounidense diversas oportunidades que cumplen nuestros criterios. El posicionamiento del subfondo en las mejores empresas de cada categoría y los negocios de mayor calidad se refleja en su partida del 50% destinada a empresas de gran capitalización. Las posiciones que este subfondo bien diversificado mantiene en empresas con valoraciones atractivas, capaces de beneficiarse de las economías de escala, con marcas internacionales y acceso al capital son una gran ayuda para que su rendimiento a lo largo del tiempo sea favorable.

Robeco 130/30 North American Equities

Tras un 2009 complicado, las estrategias cuantitativas reaparecieron con firmeza en la segunda mitad de 2010, aunque no resultó suficiente para que el rendimiento volviera a situarse en terreno positivo, comparado con el índice de referencia. Nuestro modelo cuantitativo de selección de valores para empresas de gran capitalización nos proporcionó una orientación ligeramente negativa en este ejercicio. El exceso de retorno de los títulos de menor calidad continúa

dificultando la orientación en cuanto a selección de valores, lo que queda patente en los marcados resultados negativos de los factores de calidad de nuestros modelos de selección de valores de gran capitalización. Las posiciones largas resultaron beneficiosas para el rendimiento, si bien no bastaron para compensar la mala aportación de nuestras posiciones a corto y de los valores del índice de referencia que optamos por obviar. Algunos de los valores que contribuyeron en mayor medida a los malos resultados fueron Apollo Group (APOL), Exxon Mobile (XOM) y Gilead Sciences (GILD). Robeco 130/30 North American Equities se fusionó con Robeco US Large Cap Equities el 28 de mayo de 2010.

Robeco Chinese Equities

Robeco Chinese Equities generó un rendimiento positivo durante este ejercicio, a pesar de que los resultados del subfondo quedaron por debajo de los de su índice de referencia. El crecimiento del PIB de China pasó de la recuperación en 2009 a la expansión en 2010, principalmente gracias al impulso de la fuerte demanda interna y a la recuperación de las exportaciones. El gobierno chino adoptó medidas de contención para el sector inmobiliario y abandonó las políticas monetarias excesivamente laxas, como resultado de lo cual los mercados de valores nacionales chinos experimentaron una corrección sustancial desde principios de 2010. Además, la crisis financiera en Europa afectó a los mercados bursátiles de todo el mundo a partir de abril de 2010, y lastró los mercados chinos. La moneda china comenzó a revalorizarse frente al dólar estadounidense en junio, cuando el gobierno retomó una política monetaria flexible.

Robeco European Dividend Extension

El objetivo de este subfondo consiste en proporcionar ingresos y ofrecer un potencial de crecimiento a largo plazo. Para lograr este objetivo, hemos concebido un enfoque innovador que combina la inversión en valores de empresas europeas maduras y bien establecidas que ofrecen dividendos atractivos con una estrategia de venta de opciones de compra para generar ingresos adicionales y mejorar la rentabilidad.

Durante la segunda mitad del ejercicio, el subfondo logró resultados superiores a los del índice European Dividend Yield. Los principales sectores presentes en la cartera fueron servicios financieros, petróleo y gas, y telecomunicaciones. La rentabilidad de la cartera por dividendos fue superior al 4,5% durante este periodo a pesar de la crisis de la deuda soberana y de la volatilidad de los mercados de renta variable. En línea con nuestra estrategia, vendimos las opciones de compra sobre diversas posiciones que teníamos en la cartera. Invertimos en valores con gran capitalización de mercado (en torno al 60% de la cartera). En términos de exposición geográfica, Francia, el Reino Unido e Italia son los principales países en los que invierte el subfondo.

Robeco US Large Cap Equities

Este subfondo comenzó a comercializarse en 2010. Determinadas condiciones han afectado recientemente, de manera indiscriminada, a la totalidad del mercado de valores estadounidense. Esta circunstancia favorece nuestra capacidad de selección de valores *bottom-up*. Diferenciamos el subfondo de otros subfondos del mercado a partir de nuestros criterios de inversión que combinan precio, fundamentos y catalizadores para materializar valor. El subfondo invierte en empresas de alta calidad con valoraciones atractivas bien posicionadas de cara al futuro. Somos de la opinión de que esta circunstancia sitúa a nuestros inversores en condiciones de obtener resultados positivos a lo largo del tiempo.

Subfondos de renta variable temáticos

Resultados de inversión

	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2010	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2009	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco New World Financials Equities			
Acciones D EUR	31,77	25,64	23,9
Acciones Z EUR	81,51	64,67	26,0
MSCI World Financials Index			23,0
Robeco Food & Agri Equities			
Acciones D EUR ²	45,61	41,70	9,4 ²
Acciones Z EUR ³	88,35	79,09	11,7 ³
MSCI UCITS 10/40 World Consumer Staples Index (retorno neto) ²			12,2 ²
Robeco Health & Wellness Equities			
Acciones D EUR	43,30	33,84	28,0
Acciones Z EUR	105,74	81,25	30,1
MSCI World (retorno neto) (al 1 de diciembre MSCI UCITS 10/40 World Health Care Index)			24,2
Acciones D USD ⁴	93,39	100,00	-6,6 ⁴
MSCI World (retorno neto, en USD) ⁴			-7,3 ⁴
Robeco IT Equities			
Acciones D EUR ²	24,47	22,11	10,7 ²
Acciones Z EUR ²	81,81	73,41	11,4 ²
MSCI UCITS 10/40 World IT Index (retorno neto) ²			10,6 ²
Robeco Telecom Services Equities			
Acciones D EUR ²	29,19	27,17	7,4 ²
Acciones Z EUR ⁵	80,66	78,47	2,8 ⁵
MSCI UCITS 10/40 World Telecom Index (retorno neto) ²			10,7 ²
Robeco Property Equities			
Acciones B EUR ^{1,6}	12,46	10,37	23,1 ^{1,6}
Acciones D EUR	81,24	57,06	42,4
Acciones I EUR	80,55	56,19	43,4
S&P Developed Property Index			43,4
Robeco Consumer Trends Equities			
Acciones D EUR	64,46	42,82	50,5
Acciones Z EUR	125,70	82,10	53,1
MSCI World (retorno neto) (al 1 de diciembre MSCI World Consumer Discretionary Index)			25,6
Robeco Industrials Equities			
Acciones D EUR ²	38,90	33,29	16,9 ²
Acciones Z EUR ³	86,12	70,88	21,5 ³
MSCI UCITS 10/40 World Industrials Index (retorno neto) ²			13,5 ²
Robeco Natural Resources Equities			
Acciones D EUR	83,05	71,59	16,0
Acciones Z EUR	75,43	63,93	18,0
MSCI World (retorno neto) (al 1 de diciembre MSCI UCITS 10/40 World Energy Index)			24,2
Robeco Materials Equities			
Acciones D EUR ²	75,72	64,10	18,1 ²
Acciones Z EUR ²	78,09	65,61	19,0 ²
MSCI UCITS 10/40 World Materials Index (retorno neto) ²			20,4 ²
Robeco Utilities Equities			
Acciones D EUR ⁴	71,79	67,61	6,2 ⁴
Acciones Z EUR ⁷	71,90	69,27	3,8 ⁷
MSCI World Utilities Index (retorno neto) ²			3,1 ²
Robeco Agribusiness Equities			
Acciones D EUR	89,02	73,69	20,8
Acciones I EUR	90,15	74,12	21,6
Robeco Infrastructure Equities			
Acciones D EUR	101,33	80,13	26,5
Acciones I EUR	102,69	80,65	27,3
MSCI World (retorno neto) (al 1 de diciembre MSCI World Infrastructure Index)			19,8

¹ Suponiendo la reinversión del dividendo distribuido. Véanse las notas de la página 102.

Resultados de inversión			
	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2010	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2009	Resultado de inversión en el ejercicio en %

² del 1 de julio de 2009 al 27 de noviembre de 2009.

³ del 1 de julio de 2009 al 16 de noviembre de 2009.

⁴ del 12 de febrero de 2010 al 30 de junio de 2010.

⁵ del 1 de julio de 2009 al 30 de julio de 2009

⁶ del 27 de noviembre de 2009 al 30 de junio de 2010

⁷ del 1 de julio de 2009 al 16 de octubre de 2009.

Análisis del rendimiento

Robeco New World Financial Equities (anteriormente Robeco Financials Equities)

Durante el periodo al que se refiere este informe, el subfondo New World Financials obtuvo unos resultados prácticamente iguales a los de su índice de referencia. Los mercados se han mantenido en niveles de volatilidad muy altos y, a medida que nos adentramos en el segundo semestre de 2010, las valoraciones de las empresas financieras de todo el mundo van resultando muy atractivas. Una vez dejemos atrás la incertidumbre sobre cambios normativos, tasas bancarias y Basilea III, la actitud de los inversores hacia los valores financieros debería mejorar. Dado que son numerosos los inversores los que actualmente mantienen posiciones de infraponderación en el sector financiero, un cambio de actitud implicaría una recuperación similar a la que vivimos en 2009 tras los mínimos de marzo de ese mismo año.

Robeco Food & Agri Equities

La cartera Food & Agri tuvo un rendimiento inferior al índice de referencia durante la segunda mitad de 2009. A medida que la economía mejoraba al avanzar el año y las previsiones de beneficios se iban cumpliendo o superando, los inversores se sentían más cómodos con la idea de volver a comprar renta variable. En general, se decantaron por los segmentos más cíclicos del sector defensivo de bienes básicos de consumo. El subfondo cosechó buenos resultados en los segmentos de productos para el hogar y bebidas. Robeco Food & Agri Equities se fusionó con Robeco Agribusiness Equities el 27 de noviembre de 2009.

Robeco Health & Wellness Equities (anteriormente Robeco Health Care Equities)

El periodo se ha caracterizado por ciertos acontecimientos que han afectado a este subfondo en particular. La aprobación definitiva en marzo de la ley de reforma sanitaria estadounidense disipó la incertidumbre que llevaba lastrando al sector durante largo tiempo. Sin embargo, las imperantes preocupaciones por las expiración de patentes hizo mella en las cualidades defensivas de los valores del sector sanitario, sólidas en otras circunstancias. A lo largo del ejercicio, sin embargo, el segmento de la salud y del bienestar obtuvo resultados superiores a los del índice mundial general de renta variable. Si bien los resultados obtenidos en el segundo semestre de 2009 estuvieron en línea con el mercado, los primeros seis meses de 2010 se caracterizaron por unos resultados significativamente positivos, derivados de la inversión, por parte de las empresas, en los segmentos de la nutrición y la eficiencia sanitaria.

Robeco IT Equities

Robeco IT Equities obtuvo resultados positivos durante el periodo al que se refiere este informe. El aumento del gasto empresarial en TI y el robusto ciclo de productos del sector de la electrónica de consumo impulsaron las acciones de las empresas tecnológicas. Las expectativas de los analistas para el sector se están revisando al alza, y los subsectores cíclicos, como el de los semiconductores, se están beneficiando de la mejora del entorno económico. Los valores de empresas de Internet han mostrado una solidez especialmente notable gracias a las ventajas en cuanto a precios, facilidad de uso y comodidad de sus productos, factores que han contribuido a la ampliación de las cuotas de mercado de este sector. Robeco IT Equities se fusionó con Robeco Consumer Trends Equities el 27 de noviembre de 2009.

Robeco Telecom Services Equities

Las acciones de Robeco Telecom Equities subieron, si bien su resultado relativo fue negativo. El aumento del gasto empresarial impulsó la subida de los valores de empresas del sector de las telecomunicaciones. Los valores del sector de las telecomunicaciones con exposición a mercados emergentes de rápido crecimiento obtuvieron resultados especialmente positivos. Por otro lado, la alta rentabilidad en forma de dividendos de la mayoría de las entidades sirvió de puntal para gran parte de las acciones. Las valoraciones siguen rondando niveles muy atractivos, lo cual refleja

adecuadamente los retos a los que se enfrentará el sector a largo plazo. Robeco Telecom Services Equities se fusionó con Robeco Consumer Trends Equities el 27 de noviembre de 2009.

Robeco Property Equities

Durante el periodo que aquí se analiza, el rendimiento de este subfondo fue superior al de su índice de referencia. El mayor estrechamiento de los márgenes crediticios y el aumento de la disponibilidad de financiación fueron factores positivos para el sector. El subfondo continúa centrado en invertir en empresas con balances sólidos y equipos de gestión competentes. Si bien el sector asistirá a una recuperación de las adquisiciones, el volumen de operaciones sigue en niveles bajos. Dado que la crisis financiera ocasionó una fuerte contracción de la oferta de espacio inmobiliario comercial, el aumento de la demanda ha traído consigo un incremento de los niveles de los alquileres.

Robeco Consumer Trends Equities (anteriormente Robeco Consumer Goods Equities)

Durante el periodo al que se refiere este informe, Robeco Consumer Trends Equities superó con claridad a la generalidad del mercado y sus homólogos. La mejora de la confianza de los consumidores y del consumo impulsaron fuertemente al alza las cotizaciones de los valores del sector de bienes de consumo cíclico. Los analistas siguen elevando sus expectativas en cuanto a beneficios del sector, lo cual sirve de puntal para las acciones. El aumento del consumo en los mercados emergentes ha supuesto un fuerte impulso a largo plazo para la cartera y las valoraciones han pasado a ser relativamente atractivas.

Robeco Industrials Equities

Robeco Industrials Equities logró capitalizar el pronunciado repunte de los mercados de renta variable que se inició en marzo de 2009.

La distribución táctica de la cartera se centró en la sobreponderación de las empresas y subsectores más favorecidos al inicio del ciclo económico en previsión de la recuperación. La distribución estratégica de la cartera se mantuvo concentrada en tres potentes tendencias a largo plazo:

la industrialización de las economías emergentes, la eficiencia energética y el gasto en infraestructuras. Robeco Industrials Equities se fusionó con Robeco Infrastructure Equities el 27 de noviembre de 2009.

Robeco Natural Resources Equities (anteriormente Robeco Energy Equities)

El periodo que aquí se analiza puede dividirse en dos partes. La primera mitad resultó muy buena para los valores relacionados con los recursos y las materias primas. Gracias a la conjunción de varios factores, como los grandes estímulos fiscales y monetarios introducidos en todo el mundo, la compra de reservas por parte de China y la debilidad del dólar, el sector de los recursos fue uno de los que mejor rindieron de todo el mercado. Esta circunstancia se invirtió durante la segunda parte del periodo debido al riesgo de impago de deuda soberana y el desastre del Golfo de México. El subfondo Natural Resources se encuentra posicionado para beneficiarse del crecimiento en el ámbito de sus nichos de inversión clave.

Robeco Materials Equities

El tercer trimestre de 2009 fue un buen periodo para los valores relacionados con los recursos y las materias primas. Gracias a la conjunción de varios factores, como los grandes estímulos fiscales y monetarios introducidos en todo el mundo, la compra estratégica de reservas por parte de China y la debilidad del dólar, el sector de los materiales fue uno de los que mejor rindieron de todo el mercado. Robeco Materials superó en rendimiento a la mayoría de sus homólogos gracias a sus nichos de inversión escogidos, a saber, electrificación ("cobre"), concienciación medioambiental ("platino") y debilidad del dólar ("oro"), si bien no logró igualar a su índice de referencia debido a su posición de infraponderación en ciertos valores pequeños y de menor liquidez del ámbito de los recursos. Robeco Materials Equities se fusionó con Robeco Natural Resources Equities el 27 de noviembre de 2009.

Robeco Utilities Equities

Los precios de las acciones de empresas de suministro público subieron sólo marginalmente en el segundo semestre de 2009. La demanda de electricidad se situó por debajo de los niveles de 2008, pues la debilidad económica motivó que la mayoría de los clientes industriales utilizara menos electricidad. Las previsiones de beneficios para las empresas de suministro público se vieron sometidas a presiones a la baja. La actitud de los inversores hacia este sector fue negativa y, como consecuencia de ello, su rendimiento respecto a los sectores cíclicos empeoró. Gracias a una selección de valores

defensiva, el subfondo logró superar en rendimiento a su índice de referencia durante este periodo. El subfondo se liquidó el 27 de noviembre de 2009.

Robeco Agribusiness Equities

Para este subfondo, el ejercicio 2009/2010 puede calificarse como de estabilización. Durante la primera mitad del ejercicio, hasta finales de enero, los valores de empresas relacionadas con el sector agrícola continuaron ofreciendo resultados positivos. Posteriormente, protagonizaron una corrección y regresaron a niveles de hace aproximadamente un año. Sin embargo, en este ejercicio, el subfondo logró registrar un rendimiento del 20%.

Todavía eran palpables las consecuencias de la crisis económica iniciada en 2008. Si bien los precios de las materias primas se recuperaron y, en algunos casos, alcanzaron nuevos máximos, los profesionales de la agricultura se mostraron reacios a realizar inversiones. La visibilidad se mantuvo en niveles bajos durante todo el ejercicio. Los precios de los fertilizantes tocaron fondo, si bien su recuperación resultó débil. Los agricultores utilizaron las cantidades de fertilizante estrictamente necesarias para sus cultivos actuales. Las condiciones meteorológicas fueron excelentes, lo cual propició que las cosechas de soja y maíz batieran récords. Como consecuencia de ello, el precio del maíz se mantuvo bajo, lo cual favoreció que los agricultores se abstuvieran de utilizar más fertilizantes u otros productos químicos.

Sin embargo, las empresas dedicadas al procesamiento cárnico sí se beneficiaron de esta circunstancia, pues el maíz supone un insumo muy importante en su sector. Por otro lado, dado que el precio del petróleo se mantuvo en niveles bastante altos (lo cual avivó la demanda en el sector del etanol, cuyos márgenes resultaron positivos), la demanda por parte del sector de la refinería aumentó. En la actualidad, en torno al 30% de la cosecha anual de maíz de Estados Unidos se utiliza para la producción de etanol.

Esperamos que el precio del maíz toque fondo y que los precios de los fertilizantes remonten el vuelo tan pronto como la economía se recupere. El consumo de carne ha vuelto a crecer, lo cual sirve de catalizador para el sector. El maíz y la soja son elementos importantes de la alimentación animal.

Las perspectivas a largo plazo para el sector agrícola son muy constructivas: por un lado, se espera un aumento de la demanda de alimentos, alimentación para animales y energías alternativas (es decir, combustibles biológicos); por otro, existe escaso margen para incrementar la oferta dada la baja disponibilidad de tierra cultivable y que la mejora del rendimiento resulta insuficiente para satisfacer un aumento de la demanda.

Robeco Infrastructure Equities

Aunque los mercados de renta variable siguieron mostrando altos niveles de volatilidad durante el ejercicio que aquí se analiza, Robeco Infrastructure Equities siguió firmemente adelante con su estrategia a largo plazo de construir posiciones en empresas y sectores que se espera se beneficien de la aceleración del gasto en infraestructuras que se producirá en todo el mundo en los próximos cinco a diez años. En suma, de esta estrategia se derivó un ligero exceso de retorno sobre el MSCI World Index. Esperamos que nuestra estrategia sirva para obtener un significativo exceso de retorno sobre este índice de aquí a tres a cinco años.

Subfondos de renta fija internacionales

Resultados de inversión

	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2010	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2009	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Global Bonds			
Acciones B EUR ¹	94,92	93,40	5,7 ¹
Acciones D EUR	72,52	68,77	5,5
Acciones E EUR	93,24	88,42	5,5
Acciones Z EUR ²	111,71	105,27	6,1 ²
Barclays Global Aggregate Index (con cobertura en EUR)			7,6
Robeco High Yield Bonds			
Acciones B EUR ^{1,3}	22,41	21,96	5,2 ^{1,3}
Acciones D EUR	85,47	67,81	26,0
Acciones E EUR ¹	102,11	81,00	26,1 ¹
Acciones I EUR	125,61	99,12	26,7
Acciones Z EUR	113,46	89,00	27,5
Barclays US High Yield & Pan Euro High Yield 2.5% Issuer Cap Index (con cobertura en EUR)			24,7
Acciones I USD	145,15	114,30	27,0
Barclays US High Yield & Pan Euro High Yield 2.5% Issuer Cap Index (con cobertura en USD)			25,2
Robeco Investment Grade Corporate Bonds			
Acciones B EUR ¹	108,92	103,67	10,4 ¹
Acciones D EUR	112,53	101,85	10,5
Acciones I EUR	116,72	105,13	11,0
Acciones IE EUR ¹	113,67	102,90	11,0 ¹
Acciones IHI EUR ⁴	101,90	100,00	1,9 ⁴
Barclays Euro Aggregate Corporate, ex financials, 2% Issuer Cap Index			10,8
Robeco Global Government Bonds			
Acciones IH EUR ⁵	104,23	100,00	4,2 ⁵
JP Morgan Government Global unhedged (EUR) ⁵			5,7 ⁵
Acciones I USD ⁵	102,23	100,00	2,2 ⁵
JP Morgan Government Global unhedged (USD) ⁵			3,6 ⁵
Robeco Strategic Income Fund			
Acciones D EUR	100,60	102,29	-1,7
Acciones I EUR	101,35	102,51	-1,1
Acciones Z EUR ⁶	99,17	100,00	-0,8 ⁶
Merrill Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA)			0,4

¹ Suponiendo la reinversión del dividendo distribuido. Véanse las notas de la página 102.

² del 1 de julio de 2009 al 11 junio de 2010

³ del 18 de diciembre de 2009 al 30 de junio de 2010

⁴ del 3 de diciembre de 2009 al 30 de junio de 2010

⁵ del 8 de julio de 2009 al 30 junio de 2010

⁶ del 12 de febrero de 2010 al 30 de junio de 2010.

Análisis del rendimiento

Robeco Global Bonds

Durante el pasado ejercicio, los mercados financieros de todo el mundo se vieron dominados por dos aspectos. Hasta marzo, la fuerza de la recuperación económica supuso un importante motor para los mercados. Sin embargo, la crisis de deuda soberana de la zona euro ha sido el factor dominante de los últimos meses. El subfondo se posicionó en espera de una recuperación relativamente sólida de Estados Unidos frente a la zona euro, por lo que se sobreponderó en créditos y en títulos estadounidenses con garantía hipotecaria. En la zona euro, el subfondo se benefició de su posición de infraponderación en Grecia, Portugal y España.

Robeco High Yield Bonds

El mercado de títulos de alto rendimiento ofreció resultados muy positivos durante el periodo que aquí se aborda. La significativa intervención por parte de los gobiernos que tuvo lugar a principios de 2009 evitó el colapso del sistema financiero. El ámbito de los valores de alto rendimiento fue uno de los que más se benefició de la reducción de la incertidumbre. La mayoría de las empresas pudieron regresar a los mercados de capitales, lo cual permitió que las empresas de alta rentabilidad refinanciaran su deuda y prorrogaran sus plazos de vencimiento. Como consecuencia de ello, durante el primer semestre de 2010, la tasa de impago disminuyó significativamente y se situó en niveles inferiores a la media a largo plazo. Los valores europeos y estadounidenses de alta rentabilidad obtuvieron resultados relativos superiores a los de la mayoría del resto de clases de activos.

Robeco Investment Grade Corporate Bonds

El último periodo de 12 meses comenzó muy bien para los bonos corporativos. La mejora de los beneficios empresariales y de la situación de los balances tuvo su recompensa en un estrechamiento significativo de los diferenciales. En la segunda mitad del periodo que aquí se analiza, la el foco de atención del mercado cambió. La buena evolución de los fundamentos se vio eclipsada por los temores sobre la financiación de los déficits por deuda soberana de países como Grecia, Portugal y España. En general, los diferenciales de la deuda privada se estrecharon y la diferencia de rentabilidad del índice de referencia con respecto a la deuda pública fue positiva. El subfondo superó en rendimiento a su índice de referencia gracias a los buenos resultados de su técnica de selección de emisores *bottom-up* y el alfa generado por su posición de sobreponderación en beta.

Robeco Global Government Bonds

Durante el pasado ejercicio, los mercados financieros de todo el mundo se vieron dominados por dos aspectos. Sin embargo, la crisis de deuda soberana de la zona euro ha sido el factor dominante de los últimos meses. En meses anteriores, la fuerza de la recuperación económica supuso un importante motor para los mercados. El subfondo se posicionó para aprovechar la recuperación relativamente sólida de Estados Unidos, Suiza y los países de la esfera del dólar frente a la zona euro. Las posiciones adoptadas se centraron tanto en divisas como en deuda pública. En la zona euro, el subfondo se benefició de su posición de infraponderación en España frente a la de sobreponderación en Italia.

Robeco Strategic Income Fund

El rendimiento de la cartera se vio afectado por la exposición general a largo en riesgo del subfondo en un mercado que permaneció periódicamente reacio a asumir riesgos y caracterizado por los altos niveles de volatilidad. En lo que respecta a la distribución entre sectores, la herramienta principal del subfondo, los factores que contribuyeron en mayor medida a estos negativos resultados fueron las partidas destinadas a créditos en Estados Unidos y a deuda soberana en Europa Occidental, así como su posición de moderada duración a corto. Sin embargo, el buen rendimiento de los títulos estadounidenses con garantía hipotecaria de primera calidad (*prime*) compensó en cierto modo los malos resultados.

Subfondos de renta fija zonales

Resultados de inversión

	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2010	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2009	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Euro Bonds			
Acciones B EUR ^{1, 2}	23,59	23,68	1,7 ^{1, 2}
Acciones D EUR	113,49	105,98	7,1
Acciones 10D EUR	111,03	99,32	11,8
Acciones 40D EUR	211,91	139,96	51,4
Acciones DHI EUR	104,62	99,42	5,2
Acciones I EUR	115,32	107,22	7,6
Acciones Z EUR ³	114,37	108,13	5,8 ³
Barclays Euro Aggregate Index			7,1
Robeco Euro Government Bonds			
Acciones D EUR	118,26	112,08	5,5
Acciones I EUR	122,52	115,56	6,0
Acciones Z EUR	121,50	114,20	6,4
Barclays Euro Aggregate Treasury Index			5,3
Robeco Euro Credit Bonds			
Acciones D EUR	103,11	87,59	17,7
Acciones I EUR	106,73	90,29	18,2
Acciones Z EUR	109,92	92,63	18,7
Barclays Euro Corporate Index			11,9
Robeco All Strategy Euro Bonds			
Acciones D EUR	69,76	64,46	8,2
Acciones I EUR	115,04	105,47	9,1
Acciones Z EUR	116,27	106,23	9,5
Barclays Euro Aggregate Index			7,1
Robeco European High Yield Bonds			
Acciones D EUR	123,49	97,67	26,4
Acciones I EUR	127,20	100,04	27,1
Barclays – European High Yield Corporate 2.5% Issuer Constraint Index (con cobertura en EUR)			28,2
Robeco Euro Medium Term Bonds			
Acciones B EUR ^{1, 2}	18,59	18,36	2,8 ^{1, 2}
Acciones Z EUR ³	94,81	91,23	3,9 ³
Merril Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA)			0,4
Robeco Euro Sustainable Credits			
Acciones B EUR ⁴	99,54	100	-0,5 ⁴
Acciones D EUR ⁴	99,54	100	-0,5 ⁴
Acciones I EUR ⁴	99,59	100	-0,4 ⁴
Barclays Capital Euro-Aggregate Corporates ⁴			-0,8 ⁴

¹ Suponiendo la reinversión del dividendo distribuido. Véanse las notas de la página 102.

² del 18 de diciembre de 2009 al 30 de junio de 2010

³ al 1 de julio de 2009 al 23 de diciembre de 2009.

⁴ del 18 de mayo de 2010 al 30 de junio de 2010.

Análisis del rendimiento

Robeco Euro Bonds

El último periodo de 12 meses comenzó muy bien para los bonos corporativos. La mejora de los beneficios empresariales y de la situación de los balances tuvo su recompensa en un estrechamiento significativo de los diferenciales. La cartera se benefició de dicho estrechamiento gracias a su posición de sobreponderación en beta. Adentrado el ejercicio, la buena evolución de los fundamentos se vio eclipsada por los temores sobre la financiación de los déficits por deuda soberana de países como Grecia, Portugal y España. Durante el periodo, la partida de la cartera destinada a créditos ofreció resultados inferiores a los de su índice de referencia si bien se benefició de su posición de infraponderación en dichos países.

Robeco Euro Government Bonds

En los últimos meses, el mercado europeo de deuda pública se ha visto dominado por las tensiones derivadas de los temores hacia los países periféricos. Los intereses del bono de referencia alemán a diez años alcanzaron su nivel más bajo de todos los tiempos, un 2,5%, dada la huida por parte de los inversores de países como Grecia, Portugal y España a favor de refugios seguros del resto de Europa. Esta circunstancia contribuyó positivamente al rendimiento relativo, ya que el subfondo mantenía una posición de infraponderación en estos países durante el periodo al que se refiere este informe.

Robeco Euro Credit Bonds

El último periodo de 12 meses comenzó muy bien para los bonos corporativos. La mejora de los beneficios empresariales y de la situación de los balances tuvo su recompensa en un estrechamiento significativo de los diferenciales. En la segunda mitad del periodo que aquí se analiza, la el foco de atención del mercado cambió. La buena evolución de los fundamentos se vio eclipsada por los temores sobre la financiación de los déficits por deuda soberana de países como Grecia, Portugal y España. En general, los diferenciales de la deuda privada se estrecharon y la diferencia de rentabilidad del índice de referencia con respecto a la deuda pública fue positiva. El subfondo superó en rendimiento a su índice de referencia gracias a los buenos resultados de su técnica de selección de emisores *bottom-up* y el alfa generado por su posición de sobreponderación en beta.

Robeco All Strategy Euro Bonds

Durante el pasado ejercicio, los mercados financieros de todo el mundo se vieron dominados por dos aspectos. Hasta marzo, la fuerza de la recuperación económica supuso un importante motor para los mercados. Sin embargo, la crisis de deuda soberana de la zona euro ha sido el factor dominante de los últimos meses. El subfondo se posicionó para aprovechar la recuperación relativamente sólida de Estados Unidos frente a la zona euro, y se sobreponderó en créditos y en títulos europeos con garantía de activos. En la zona euro, el subfondo se benefició de su posición de infraponderación en Grecia, Portugal y España. Durante el periodo, la partida de la cartera destinada a créditos ofreció resultados inferiores a los de su índice de referencia si bien se benefició de su posición de infraponderación en dichos países.

Robeco European High Yield Bonds

El mercado de títulos de alto rendimiento ofreció resultados muy positivos durante el periodo que aquí se aborda. La significativa intervención por parte de los gobiernos que tuvo lugar a principios de 2009 evitó el colapso del sistema financiero. El ámbito de los valores de alto rendimiento fue uno de los que más se benefició de la reducción de la incertidumbre. La mayoría de las empresas pudieron regresar a los mercados de capitales, lo cual permitió que las empresas de alta rentabilidad refinanciaran su deuda y prorrogaran sus plazos de vencimiento. Como consecuencia de ello, durante el primer semestre de 2010, la tasa de impago disminuyó significativamente y se situó en niveles inferiores a la media a largo plazo. Los valores europeos y estadounidenses de alta rentabilidad obtuvieron resultados relativos superiores a los de la mayoría del resto de clases de activos.

Robeco Euro Medium Term Bonds

En general, los mercados financieros de todo el mundo se vieron dominados por dos aspectos durante el pasado ejercicio. Hasta marzo, la fuerza de la recuperación económica supuso un importante motor para los mercados. Sin embargo, la crisis de deuda soberana de la zona euro ha sido el factor dominante de los últimos meses. El subfondo ha sido posicionado para aprovechar la recuperación relativamente sólida de Estados Unidos frente a la zona euro, y se sobreponderó en créditos y en títulos europeos con garantía de activos. El subfondo obtuvo un rendimiento superior al de su índice de referencia gracias a su asignación de activos.

Robeco Euro Sustainable Credits

Hacia la última fase del periodo que aquí se analiza, la cartera de ESC recibió un importante impulso. Durante el resto del periodo, el mercado de deuda privada se vio influenciado, casi totalmente, por los acontecimientos relativos a la financiación de deuda soberana. La mejora de los beneficios empresariales y de la situación de los balances se vio eclipsada por los acontecimientos que tenían lugar en Grecia, Portugal y España. El subfondo obtuvo un rendimiento superior al de su índice de referencia gracias a los buenos resultados de su técnica de selección de emisores *bottom-up* y su distribución en beta *top-down*.

Subfondos de asignación de activos

Resultados de inversión

	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2010	Precio en unidades de divisa x 1 30/06/2009	Resultado de inversión en el periodo del informe en %
Robeco GTAA Fund			
Acciones D EUR ¹	89,49	100,00	-10,5 ¹
Acciones I EUR ¹	89,62	100,00	-10,4 ¹
Acciones Z EUR ¹	89,80	100,00	-10,2 ¹
Merril Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA) ¹			0,1 ¹

¹ al 15 de abril de 2010 al 30 de junio de 2010.

Análisis del rendimiento

Robeco GTAA Fund

Los negativos resultados obtenidos por el subfondo tras su lanzamiento en abril de 2010 pueden atribuirse a las posiciones a largo adquiridas en futuros indizados de renta variable, y las posiciones a corto en futuros de renta fija, las cuales redujeron su rendimiento en las primeras semanas de mayo de 2010. En mayo y junio, los resultados se recuperaron ligeramente gracias, principalmente, a las largas posiciones en futuros de renta fija. Sin embargo, esta recuperación no fue lo suficientemente sólida como para recuperar las pérdidas sufridas en las primeras semanas de mayo.

Luxemburgo, 21 de octubre de 2010

El Consejo de Administración

Nota: La información que figura en este informe tiene carácter histórico y no es necesariamente indicativa de resultados futuros.

Estados contables

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR		Robeco Capital Growth Funds		Robeco Global Equities		Robeco Global Value Equities		Robeco Global Stars Equities	
	Notas	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		16.969.717	10.720.853	50.146	48.274	40.281	22.160	166.732	80.862
Depósitos y demás efectivo	3, 5	534.008	364.439	7.189	3.785	59	461	13.135	8.988
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	24.651	9.980	140	61	—	—	671	88
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	7.528	1.223	—	33	—	—	—	64
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	6.553	19.538	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	4	28	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	34.711	57.974	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	129	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	2.880	4.772	—	—	—	—	—	—
Otros activos		471.990	339.668	2.393	339	1.922	193	338	93
Activos totales		18.052.042	11.518.604	59.868	52.492	42.262	22.814	180.876	90.095
Descubiertos bancarios		17.596	17.162	—	—	52	41	—	123
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	15.487	2.636	299	137	—	—	1.095	309
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	10.838	4.513	233	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	26.170	18.161	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	193	403	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	45.827	71.866	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	561	11	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	2.330	8.313	—	—	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	9.163	3.993	—	—	—	—	713	234
Otros pasivos		262.951	232.522	4.157	372	1.573	59	466	717
Pasivos totales		391.116	359.580	4.689	509	1.625	100	2.274	1.383
Patrimonio neto total		17.660.926	11.159.024	55.179	51.983	40.637	22.714	178.602	88.712
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR				—	—	83,27	69,91	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR				38,51	30,89	101,67	82,02	121,95	95,34
Valor liquidativo por acción, acciones clase DH EUR				74,72	68,19	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR				—	—	—	—	123,33	95,42
Valor liquidativo por acción, acciones M EUR				—	—	—	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Emerging Stars		Mercados emergentes		Active Quant Emerging		All Weather Global	
		Equities		Equities		Equities		Equities	
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		887.295	407.829	2.821.916	1.375.743	10.721	4.809	—	—
Depósitos y demás efectivo	3, 5	5.479	3.990	54.890	8.202	1.080	312	5.942	7.421
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	—	227	—	403	—	13	4	1
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	—	—	1.590	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—	—	—	661	403	1.394	767
Otros activos		8.254	7.413	50.098	17.429	106	53	3.231	261
Activos totales		901.028	419.459	2.928.494	1.401.777	12.568	5.590	10.571	8.450
Descubiertos bancarios		—	1.474	3.307	3.894	9	6	1.526	6
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	—	—	—	—	5	—	3	2
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	—	—	—	445	14	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—	—	—	607	332	778	1.031
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		8.611	1.486	31.084	4.832	266	115	2.059	20
Pasivos totales		8.611	2.960	34.391	9.171	901	453	4.366	1.059
Patrimonio neto total		892.417	416.499	2.894.103	1.392.606	11.667	5.137	6.205	7.391
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		142,51	96,66	133,85	92,88	113,97	79,31	80,86	84,36
Valor liquidativo por acción, acciones DL EUR		97,87	66,55	—	—	120,91	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		99,38	67,33	231,56	159,91	115,56	79,91	83,36	86,39
Valor liquidativo por acción, acciones M EUR		—	—	101,85	71,02	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		—	—	109,49	74,73	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D USD		82,51 ¹	64,21 ¹	123,14 ¹	97,93 ¹	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I USD		—	—	90,76 ¹	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones J USD		—	—	92,98 ¹	—	—	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Esta clase de acciones se encuentra denominada en dólares estadounidenses (USD). La divisa de referencia del subfondo es el euro (EUR).

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Asia-Pacific		Robeco European		Robeco European		Robeco European Conservative	
		Equities		Equities		Stars Equities		Equities	
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		619.147	372.436	403.542	421.814	23.451	27.126	45.842	23.515
Depósitos y demás efectivo	3, 5	46.792	21.975	14.414	12.251	169	715	482	505
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	—	295	452	351	42	90	41	48
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	—	351	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancia no materializadas por swaps de créditos morosos	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos		28.499	8.244	7.207	9.736	794	1.012	273	137
Activos totales		694.438	403.301	425.615	444.152	24.456	28.943	46.638	24.205
Descubiertos bancarios		4.347	2.628	—	17	—	420	—	28
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	1.228	110	58	349	5	17	398	11
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	1.215	62	—	—	—	—	23	11
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		27.151	6.434	5.777	4.616	657	628	67	104
Pasivos totales		33.941	9.234	5.835	4.982	662	1.065	488	154
Patrimonio neto total		660.497	394.067	419.780	439.170	23.794	27.878	46.150	24.051
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR		—	—	—	—	—	—	74,54	65,50
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		78,23	60,04	28,47	23,76	61,38	50,27	92,11	77,80
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		—	—	103,03	—	—	51,09	84,41	70,95
Valor liquidativo por acción, acciones D USD ¹		96,60 ¹	—	—	—	—	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Esta clase de acciones se encuentra denominada en dólares estadounidenses (USD). La divisa de referencia del subfondo es el euro (EUR).

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco European MidCap Equities		Robeco Active Quant Emerging Equities		Robeco US Premium Equities ¹		Robeco 130/30 North American Equities	
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		136.870	117.486	4.974	4.009	3.237.622	788.812	—	370.717
Depósitos y demás efectivo	3, 5	4.413	2.219	650	485	75.470	25.591	—	7.234
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	—	—	12	1	1.701	—	—	2.518
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—	251	151	—	—	—	2.815
Otros activos		4.179	4.836	75	120	27.942	132.349	—	1.003
Activos totales		145.462	124.541	5.962	4.766	3.342.735	946.752	—	384.287
Descubiertos bancarios		—	—	1	2	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	—	—	5	5	105	946	—	1
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	—	—	4	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—	189	239	—	—	—	5.970
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	10.351	5.241	—	—
Otros pasivos		2.799	4.690	184	17	20.656	129.200	—	1.211
Pasivos totales		2.799	4.690	383	263	31.112	135.387	—	7.182
Patrimonio neto total		142.663	119.851	5.579	4.503	3.311.623	811.365	—	377.105
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		67,99	55,92	75,05	60,64	135,47²	—	—	23,03
Valor liquidativo por acción, acciones clase DH EUR		—	—	—	—	91,72²	80,49²	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones DL EUR		—	—	89,71	72,66	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		—	—	76,21	61,22	114,17²	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones IH EUR		—	—	—	—	95,42²	83,07²	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones MH EUR		—	—	—	—	88,42²	77,88²	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D USD		—	—	—	—	99,99	87,34	—	69,37⁴
Valor liquidativo por acción, acciones I USD		—	—	—	—	104,26	90,26	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones M USD		—	—	—	—	92,26	81,00	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones EH GBP		—	—	—	—	112,30³	98,00³	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones clase IE GBP		—	—	—	—	123,02³	97,60³	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ en miles de USD

² Esta clase de acciones se encuentra denominada en euros (EUR). La divisa de referencia del subfondo es el dólar estadounidense (USD).

³ Esta clase de acciones se encuentra denominada en libras esterlinas (GBP). La divisa de referencia del subfondo es el dólar estadounidense (USD).

⁴ Esta clase de acciones se encuentra denominada en dólares estadounidenses (USD). La divisa de referencia del subfondo es el euro (EUR).

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Chinese		European Dividend		US Large Cap		New World Financial	
		Equities		Extensions		Equities ¹		Equities	
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		515.765	375.922	3.547	2.972	209.514	–	117.923	118.131
Depósitos y demás efectivo	3, 5	15.209	5.829	250	262	8.335	–	8.370	7.626
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	–	–	2	3	65	–	27	127
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	–	–	–	–	–	–	128	384
Otros activos		23.752	18.147	19	67	1.407	–	9.271	2.739
Activos totales		554.726	399.898	3.818	3.304	219.321	–	135.719	129.007
Descubiertos bancarios		7.084	–	–	–	–	–	370	1.126
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	–	–	14	–	2.441	–	491	226
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	–	–	–	–	–	–	394	14
Opciones escritas según el valor de mercado	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos		10.458	14.542	78	77	2.936	–	8.845	5.026
Pasivos totales		17.542	14.542	92	77	5.377	–	10.100	6.392
Patrimonio neto total		537.184	385.356	3.726	3.227	213.944	–	125.619	122.615
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR		–	–	68,73	64,53	–	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		52,40	41,98	–	–	108,02 ²	–	31,77	25,64
Valor liquidativo por acción, acciones clase DH EUR		–	–	–	–	25,73 ²	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		115,65	–	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		–	–	–	–	–	–	81,51	64,67
Valor liquidativo por acción, acciones D USD		103,34 ³	94,76 ³	–	–	78,63	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones I USD		89,98 ³	–	–	–	92,07	–	–	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ en miles de USD

² Esta clase de acciones se encuentra denominada en euros (EUR). La divisa de referencia del subfondo es el dólar estadounidense (USD).

³ Esta clase de acciones se encuentra denominada en dólares estadounidenses (USD). La divisa de referencia del subfondo es el euro (EUR).

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Food & Agri		Robeco Health & Wellness		Robeco IT		Robeco Telecom Services	
		Equities		Equities		Equities		Equities	
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		–	94.534	149.928	163.878	–	133.445	–	35.856
Depósitos y demás efectivo	3, 5	–	1.000	14.106	4.315	–	2.050	–	2.084
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	–	66	416	–	–	–	–	50
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	–	–	–	–	–	–	–	243
Otros activos		–	888	5.153	568	–	120	–	388
Activos totales		–	96.488	169.603	168.761	–	135.615	–	38.621
Descubiertos bancarios		–	–	38	40	–	–	–	2
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	–	74	–	–	–	–	–	24
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	–	357	–	–	–	–	–	165
Opciones escritas según el valor de mercado	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos		–	919	10.361	263	–	1.591	–	110
Pasivos totales		–	1.350	10.399	303	–	1.591	–	301
Patrimonio neto total		–	95.138	159.204	168.458	–	134.024	–	38.320
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		–	41,70	43,30	33,84	–	22,11	–	27,17
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		–	79,09	105,74	81,25	–	73,41	–	78,47
Valor liquidativo por acción, acciones D USD		–	–	93,39¹	–	–	–	–	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Esta clase de acciones se encuentra denominada en dólares estadounidenses (USD). La divisa de referencia del subfondo es el euro (EUR).

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Property		Consumer Trends		Industrials		Natural Resources	
		Equities		Equities		Equities		Equities	
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		232.859	68.674	222.199	47.634	—	65.904	272.264	207.338
Depósitos y demás efectivo	3, 5	4.255	352	11.029	233	—	147	734	158
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	247	21	20	15	—	49	3.355	104
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—	446	9	—	—	—	—
Otros activos		7.034	1.399	4.052	97	—	788	567	2.001
Activos totales		244.395	70.446	237.746	47.988	—	66.888	276.920	209.601
Descubiertos bancarios		—	82	5	8	—	217	—	229
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	161	45	47	—	—	86	636	114
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—	362	205	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		2.443	831	1.631	66	—	80	415	322
Pasivos totales		2.604	958	2.045	279	—	383	1.051	665
Patrimonio neto total		241.791	69.488	235.701	47.709	—	66.505	275.869	208.936
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR		12,46	—	—	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		81,24	57,06	64,46	42,82	—	33,29	83,05	71,59
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		80,55	56,19	—	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		—	—	125,70	82,10	—	70,88	75,43	63,93

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Materials Equities		Robeco Utilities Equities		Robeco Agribusiness Equities		Robeco Infrastructure Equities	
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		–	37.028	–	15.607	155.903	35.035	177.599	34.850
Depósitos y demás efectivo	3, 5	–	3.203	–	964	2.068	563	488	864
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	–	26	–	–	41	12	–	–
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Otros activos		–	1.861	–	185	1.739	31	850	51
Activos totales		–	42.118	–	16.756	159.751	35.641	178.937	35.765
Descubiertos bancarios		–	–	–	–	401	–	–	51
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	–	60	–	9	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Opciones escritas según el valor de mercado	3	–	–	–	23	–	–	–	–
Otros pasivos		–	163	–	63	366	52	441	106
Pasivos totales		–	223	–	95	767	52	441	157
Patrimonio neto total		–	41.895	–	16.661	158.984	35.589	178.496	35.608
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		–	64,10	–	67,61	89,02	73,69	101,33	80,13
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		–	–	–	–	90,15	74,12	102,69	80,65
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		–	65,61	–	69,27	–	–	–	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Global Bonds		Robeco High Yield Bonds		Robeco Investment Grade Corporate Bonds		Robeco Global Government Bonds	
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		491.151	495.172	1.729.543	927.607	696.765	222.255	25.123	–
Depósitos y demás efectivo	3, 5	14.581	28.008	127.325	51.117	17.781	14.999	809	–
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	2.259	2.521	11.921	2.867	–	–	256	–
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	909	53	–	367	24	78	84	–
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	754	248	–	–	1.886	38	40	–
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	144	151	32.386	53.549	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	–	129	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Otros activos		7.857	9.227	75.224	29.513	25.823	10.450	348	–
Activos totales		517.655	535.509	1.976.399	1.065.020	742.279	247.820	26.660	–
Descubiertos bancarios		–	3.680	–	1.502	–	–	5	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	3.649	30	1.720	195	–	–	344	–
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	1.790	390	–	–	337	131	125	–
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	2.402	532	–	–	2.208	95	49	–
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	–	–	–	–	50	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	–	567	37.163	50.471	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	561	11	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Opciones escritas según el valor de mercado	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos		2.660	3.435	58.759	8.979	4.139	3.479	22	–
Pasivos totales		11.062	8.645	97.642	61.147	6.734	3.705	545	–
Patrimonio neto total		506.593	526.864	1.878.757	1.003.873	735.545	244.115	26.115	–
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR		94,92	93,40	22,41	–	108,92	103,67	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		72,52	68,77	85,47	67,81	112,53	101,85	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones clase E EUR		93,24	88,42	102,11	81,00	–	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		–	–	125,61	99,12	116,72	105,13	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones IE EUR		–	–	–	–	113,67	102,90	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones IH EUR		–	–	–	–	–	–	104,23	–
Valor liquidativo por acción, acciones IHI EUR		–	–	–	–	101,90	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		–	105,27	113,46	89,00	–	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones I USD		–	–	145,15 ¹	114,30 ¹	–	–	102,23 ¹	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Esta clase de acciones se encuentra denominada en dólares estadounidenses (USD). La divisa de referencia del subfondo es el euro (EUR).

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Strategic Income		Robeco Euro		Robeco Euro Government		Robeco Euro Credit	
		Fund		Bonds		Bonds		Bonds	
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		111.850	56.938	705.962	746.434	723.598	737.437	424.388	310.400
Depósitos y demás efectivo	3, 5	12.633	10.362	10.940	10.332	14.597	7.929	3.478	10.174
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	15	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	—	—	301	30	365	—	15	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—	1.810	1.309	—	—	621	1.803
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—	4	28	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	421	—	—	—	—	—	341	2.307
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos		1.050	100	22.350	18.523	50.486	16.783	27.438	10.094
Activos totales		125.969	67.400	741.367	776.656	789.046	762.149	456.281	334.778
Descubiertos bancarios		—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	33	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	—	—	104	440	—	540	200	95
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—	3.389	512	—	—	—	131
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—	143	403	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	1.551	—	—	—	—	—	3.517	4.880
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		1.082	6.086	2.403	5.812	36.857	1.256	9.822	2.268
Pasivos totales		2.666	6.086	6.039	7.167	36.857	1.796	13.539	7.374
Patrimonio neto total		123.303	61.314	735.328	769.489	752.189	760.353	442.742	327.404
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR		—	—	23,59	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		100,60	102,29	113,49	105,98	118,26	112,08	103,11	87,59
Valor liquidativo por acción, acciones DHI EUR		—	—	104,62	99,42	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		101,35	102,51	115,32	107,22	122,52	115,56	106,73	90,29
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		99,17	—	—	108,13	121,50	114,20	109,92	92,63
Valor liquidativo por acción, acciones 10D EUR		—	—	111,03	99,32	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones 40D EUR		—	—	211,91	139,96	—	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		All Strategy Euro		European		Euro Medium Term		Euro Sustainable	
		Bonds		High Yield Bonds		Bonds		Credits	
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		1.847.653	1.600.543	40.719	29.337	289.273	318.769	9.317	–
Depósitos y demás efectivo	3, 5	28.618	96.607	1.461	3.417	2.489	5.056	259	–
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	2.847	6	23	17	337	–	–	–
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	3.912	148	–	27	214	72	3	–
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	1.442	16.140	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	1.282	589	123	1.355	14	23	–	–
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Otros activos		68.396	55.712	2.030	1.042	6.815	13.669	401	–
Activos totales		1.954.150	1.769.745	44.356	35.195	299.142	337.589	9.980	–
Descubiertos bancarios		–	1.544	–	–	451	42	–	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	2.804	140	38	–	320	18	–	–
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	6.141	1.937	–	–	478	462	10	–
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	17.221	16.891	–	–	901	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	1.996	7.835	283	1.748	1.317	6.365	–	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Opciones escritas según el valor de mercado	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos		5.036	58.239	1.734	407	1.141	938	7	–
Pasivos totales		33.198	86.586	2.055	2.155	4.608	7.825	17	–
Patrimonio neto total		1.920.952	1.683.159	42.301	33.040	294.534	329.764	9.963	–
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR		–	–	–	–	18,59	–	99,54	–
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		69,76	64,46	123,49	97,67	–	–	99,54	–
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		115,04	105,47	127,20	100,04	–	–	99,59	–
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		116,27	106,23	–	–	–	91,23	–	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

Declaración de patrimonio neto

En miles de EUR

Robeco

GTAA

Fund

	Notas	30/06/2010	30/06/2009
Cartera de inversiones a su valor de mercado		1.253	—
Depósitos y demás efectivo	3, 5	19.416	—
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	81	—
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	111	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	9	—	—
Ganancias no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—
Otros activos		6	—
Activos totales		20.867	—
Descubiertos bancarios			—
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	4	55	—
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	164	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	7	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	8	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	9	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria	6	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	10	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—
Otros pasivos		140	—
Pasivos totales		359	—
Patrimonio neto total		20.508	—

Valor liquidativo por acción, acciones D EUR	89,49	—
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR	89,62	—
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR	89,80	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Capital Growth Funds		Robeco Global		Robeco Global Growth		Robeco Global Value	
		Combined		Equities		Equities		Equities	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	15/12/2008	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		11.159.024	12.122.231	51.983	78.976	–	2.689	22.714	27.545
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		494.560	421.618	1.042	1.318	–	8	684	581
Intereses bancarios y otros		31.189	5.040	11	44	–	1	5	8
Otros ingresos		32.987	4.354	58	47	–	–	41	31
Total		558.736	431.013	1.111	1.409	–	9	730	620
Comisión de gestión	17	131.172	69.413	749	710	–	11	446	298
Comisión de servicio	17	10.865	6.080	72	68	–	1	43	27
Performance fee	17	1.549	1.597	–	–	–	–	–	–
Comisión de custodia	18	3.532	2.642	21	15	–	6	19	4
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		57.375	1.546	–	14	–	1	16	4
Impuestos	14	5.138	2.798	30	27	–	–	19	11
Otras comisiones y gastos	19	2.897	670	24	1	–	2	3	6
Total gastos		212.528	84.746	896	835	–	21	546	350
Ingresos totales netos de inversiones		346.208	346.266	215	574	–	–12	184	270
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		2.022.032	–1.854.077	10.084	–19.806	–	–699	6.080	–6.273
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		2.368.240	–1.507.811	10.299	–19.232	–	–711	6.264	–6.003
Dividendos repartidos	20	–69.515	–25.785	–	–	–	–	–1.334	–817
Suscripciones, amortizaciones (netas)		4.064.515	536.389	–7.103	–7.761	–	–1.978	12.993	1.989
Conversión de divisa		138.662	34.000	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		17.660.926	11.159.024	55.179	51.983	–	–	40.637	22.714

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Global Stars		Robeco Emerging Stars		Robeco Emerging Markets		Robeco Active Quant Emerging	
		Equities		Equities		Equities		Markets Equities	
		01/07/2009	11/11/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		88.712	–	416.499	418.786	1.392.606	1.904.379	5.137	5.604
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		2.166	1.113	18.870	13.945	50.129	46.315	377 ¹	197
Intereses bancarios y otros		32	33	3	48	94	99	4 ¹	–43
Otros ingresos		148	–	940	476	3.851	2.245	–	–3
Total		2.346	1.146	19.813	14.469	54.074	48.659	381	151
Comisión de gestión	17	846	309	10.097	4.000	31.600	17.921	84	29
Comisión de servicio	17	96	35	787	313	2.244	1.366	9	3
Performance fee	17	282	606	1.227	832	–	–	40	13
Comisión de custodia	18	19	7	409	174	892	627	33	22
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		2	9	48	127	122	456	132 ¹	3
Impuestos	14	16	6	296	112	1.005	524	3	1
Otras comisiones y gastos	19	24	9	296	93	948	378	6	3
Total gastos		1.285	981	13.160	5.651	36.811	21.272	307	74
Ingresos totales netos de inversiones		1.061	165	6.653	8.818	17.263	27.387	74	77
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		22.592	4.754	224.766	–92.281	697.887	–528.755	2.946	–1.044
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		23.653	4.919	231.419	–83.463	715.150	–501.368	3.020	–967
Dividendos repartidos	20	–	–	–	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		66.237	83.793	244.499	81.176	786.347	–10.405	3.510	500
Conversión de divisa		–	–	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		178.602	88.712	892.417	416.499	2.894.103	1.392.606	11.667	5.137

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Los datos son presentados sobre una base bruta global (cifras comparativas sobre una base neta).

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Global Opportunities		Robeco All Weather		Robeco Asia-Pacific		Robeco European	
		Equities		Global Equities		Equities		Equities	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	14/11/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/06/2010	24/12/2008	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		–	42.120	7.391	–	394.067	523.461	439.170	787.698
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		–	120	265 ¹	–56	11.944	13.155	10.640	14.862
Intereses bancarios y otros		–	–182	43 ¹	67	130	382	61	322
Otros ingresos		–	41	–	1	169	369	1.016	1.299
Total		–	–21	308	12	12.243	13.906	11.717	16.483
Comisión de gestión	17	–	82	141	94	8.214	5.967	6.204	6.273
Comisión de servicio	17	–	9	12	8	657	477	596	602
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de custodia	18	–	36	1	–	174	86	96	142
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		–	10	401 ¹	8	8	55	2	17
Impuestos	14	–	1	3	2	286	191	244	230
Otras comisiones y gastos	19	–	4	4	–	104	17	141	10
Total gastos		–	142	562	112	9.443	6.793	7.283	7.274
Ingresos totales netos de inversiones		–	–163	–254	–100	2.800	7.113	4.434	9.209
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		–	–27.978	–134	–3.269	128.862	–93.175	84.982	–226.144
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		–	–28.141	–388	–3.369	131.662	–86.062	89.416	–216.935
Dividendos repartidos	20	–	–	–	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		–	–13.979	–798	10.760	134.768	–43.332	–108.806	–131.593
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		–	–	6.205	7.391	660.497	394.067	419.780	439.170

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Los datos son presentados sobre una base bruta global (cifras comparativas sobre una base neta).

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco European Stars Equities		Robeco European Conservative Equities		Robeco European MidCap Equities		Robeco Active Quant Emerging Equities	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		27.878	120.328	24.051	9.437	119.851	164.235	4.503	10.215
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		637	1.063	1.382	817	3.356	2.732	194 ¹	244
Intereses bancarios y otros		5	135	3	5	16	74	2 ¹	-68
Otros ingresos		46	116	-	-	403	296	-	-
Total		688	1.314	1.385	822	3.775	3.102	196	176
Comisión de gestión	17	338	543	423	120	2.588	1.655	39	32
Comisión de servicio	17	33	53	51	14	207	132	5	5
Performance fee	17	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisión de custodia	18	21	67	12	9	64	33	17	7
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		-	13	-	1	2	1	65 ¹	1
Impuestos	14	14	16	22	6	86	53	1	1
Otras comisiones y gastos	19	20	-	1	-	26	10	1	1
Total gastos		426	692	509	150	2.973	1.884	128	47
Ingresos totales netos de inversiones		262	622	876	672	802	1.218	68	129
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		4.573	-44.245	5.007	-1.542	28.131	-36.927	1.066	-3.125
Aumento / descenso (-) neto por operaciones		4.835	-43.623	5.883	-870	28.933	-35.709	1.134	-2.996
Dividendos repartidos	20	-	-	-1.639	-480	-	-	-	-
Suscripciones, amortizaciones (netas)		-8.919	-48.827	17.855	15.964	-6.121	-8.675	-58	-2.716
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		23.794	27.878	46.150	24.051	142.663	119.851	5.579	4.503

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Los datos son presentados sobre una base bruta global (cifras comparativas sobre una base neta).

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco US Premium Equities ¹		Robeco US Value Equities ¹		Robeco 130/30 North American Equities ²		Robeco US MidCap Equities ¹	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	15/12/2008	28/05/2010	30/06/2009	30/06/2010	17/10/2008
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		811.365	415.951	–	4.232	528.946²	550.914	–	14.195
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		27.898	9.550	–	27	10.233	8.194	–	36
Intereses bancarios y otros		123	121	–	1	2	–844	–	–
Otros ingresos		253	330	–	–	366	523	–	–
Total		28.274	10.001	–	28	10.601	7.873	–	36
Comisión de gestión	17	28.358	5.078	–	13	3.716	4.016	–	32
Comisión de servicio	17	2.133	442	–	1	446	482	–	3
Performance fee	17	–	–	–	–	–	75	–	–
Comisión de custodia	18	286	100	–	6	70	80	–	12
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		19	79	–	–	1.952	138	–	1
Impuestos	14	856	163	–	–	150	193	–	1
Otras comisiones y gastos	19	589	79	–	8	87	5	–	4
Total gastos		32.241	5.941	–	28	6.421	4.989	–	53
Ingresos totales netos de inversiones		–3.967	4.060	–	–	4.180	2.884	–	–17
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		–150.521	–71.598	–	–1.253	47.435	–205.626	–	–4.651
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		–154.488	–67.538	–	–1.253	51.615	–202.742	–	–4.668
Dividendos repartidos	20	–8	–	–	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		2.654.759	462.952	–	–2.979	–580.561	28.933	–	–9.527
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		3.311.623	811.365	–	–	–	377.105²	–	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ En miles de USD.

² La divisa de referencia de este subfondo ha sido cambiada de euro (EUR) a dólar estadounidense (USD), efectivo a 1 de julio de 2009.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Chinese Equities		Robeco European Dividend Extension		Robeco US Large Cap Equities ¹		Robeco New World Financials Equities	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	04/01/2010	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		385.356	239.999	3.227	4.305	–	–	122.615	137.877
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		11.190	7.505	176	183	380	–	2.457 ²	2.929
Intereses bancarios y otros		19	98	–	5	–	–	23 ²	63
Otros ingresos		495	546	–	–10	24	–	223	146
Total		11.704	8.149	176	178	404	–	2.703	3.138
Comisión de gestión	17	7.853	3.549	61	50	311	–	671	518
Comisión de servicio	17	626	283	5	4	28	–	54	41
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de custodia	18	251	81	7	5	4	–	46	71
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		49	16	–	–	6	–	48 ²	31
Impuestos	14	262	129	2	1	27	–	33	25
Otras comisiones y gastos	19	57	3	6	4	–	–	9	3
Total gastos		9.098	4.061	81	64	376	–	861	689
Ingresos totales netos de inversiones		2.606	4.088	95	114	28	–	1.842	2.449
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		103.728	30.930	286	–1.037	–18.073	–	28.231	–44.236
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		106.334	35.018	381	–923	–18.045	–	30.073	–41.787
Dividendos repartidos	20	–	–	–205	–155	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		45.494	110.339	323	–	231.989	–	–27.069	26.525
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		537.184	385.356	3.726	3.227	213.944	–	125.619	122.615

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ En miles de USD.

² Los datos son presentados sobre una base bruta global (cifras comparativas sobre una base neta).

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Food & Agri		Robeco Health & Wellness		Robeco IT		Robeco Telecom Services	
		Equities		Equities		Equities		Equities	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008
		27/11/2009	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	27/11/2009	30/06/2009	27/11/2009	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		95.138	153.462	168.458	204.892	134.024	199.366	38.320	48.745
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos	304		2.375	4.377	4.188	495	1.225	656	2.502
Intereses bancarios y otros	7		-12	12	-148	-	-67	2	-135
Otros ingresos		-	204	186	294	38	96	18	103
Total		311	2.567	4.575	4.334	533	1.254	676	2.470
Comisión de gestión	17	384	657	1.393	1.795	309	560	169	557
Comisión de servicio	17	30	53	112	144	25	45	14	45
Performance fee	17	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisión de custodia	18	8	42	22	49	5	42	2	26
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		12	8	1	5	18	44	5	11
Impuestos	14	14	28	54	64	14	27	6	20
Otras comisiones y gastos	19	36	2	33	9	41	5	31	3
Total gastos		484	790	1.615	2.066	412	723	227	662
Ingresos totales netos de inversiones		-173	1.777	2.960	2.268	121	531	449	1.808
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		9.897	-21.374	37.929	-43.395	15.446	-38.055	1.802	-13.947
Aumento / descenso (-) neto por operaciones		9.724	-19.597	40.889	-41.127	15.567	-37.524	2.251	-12.139
Dividendos repartidos	20	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones, amortizaciones (netas)		-104.862	-38.727	-50.143	4.693	-149.591	-27.818	-40.571	1.714
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		-	95.138	159.204	168.458	-	134.024	-	38.320

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Property Equities		Robeco Consumer Trends Equities		Robeco Industrials Equities		Robeco Natural Resources Equities	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	27/11/2009	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		69.488	79.222	47.709	52.872	66.505	109.752	208.936	290.416
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		4.123	2.381	1.441 ¹	520	358	1.892	4.923	4.443
Intereses bancarios y otros		7	76	3 ¹	7	1	11	7	74
Otros ingresos		214	124	193	67	25	52	442	340
Total		4.344	2.581	1.637	594	384	1.955	5.372	4.857
Comisión de gestión	17	1.962	779	972	156	152	401	1.513	982
Comisión de servicio	17	161	64	78	12	12	32	121	79
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de custodia	18	63	32	34	16	3	9	34	34
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		9	1	23 ¹	3	2	5	7	15
Impuestos	14	69	20	44	8	6	15	67	43
Otras comisiones y gastos	19	43	2	6	–	29	–	19	7
Total gastos		2.307	898	1.157	195	204	462	1.761	1.160
Ingresos totales netos de inversiones		2.037	1.683	480	399	180	1.493	3.611	3.697
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		40.458	–20.530	79.439	–4.198	11.721	–21.803	36.499	–114.567
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		42.495	–18.847	79.919	–3.799	11.901	–20.310	40.110	–110.870
Dividendos repartidos	20	–319	–	–	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		130.127	9.113	108.073	–1.364	–78.406	–22.937	26.823	29.390
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		241.791	69.488	235.701	47.709	–	66.505	275.869	208.936

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Los datos son presentados sobre una base bruta global (cifras comparativas sobre una base neta).

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Materials		Robeco Utilities		Robeco Agribusiness		Robeco Infrastructure	
		Equities		Equities		Equities		Equities	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	29/08/2008	01/07/2009	28/07/2008
		27/11/2009	30/06/2009	27/11/2009	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		41.895	87.283	16.661	30.773	35.589	–	35.608	–
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		178	905	42	606	1.604	242	2.187	333
Intereses bancarios y otros		2	82	2	28	12	11	2	1
Otros ingresos		4	–	–	–	7	–	239	–
Total		184	987	44	634	1.623	253	2.428	334
Comisión de gestión	17	18	159	1	2	1.234	114	1.270	85
Comisión de servicio	17	1	13	–	–	106	10	109	7
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de custodia	18	6	35	1	8	40	11	48	4
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		1	3	–	1	8	3	6	2
Impuestos	14	3	8	–	2	23	2	27	2
Otras comisiones y gastos	19	23	1	–	3	16	1	2	2
Total gastos		52	219	2	16	1.427	141	1.462	102
Ingresos totales netos de inversiones		132	768	42	618	196	112	966	232
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		7.467	–41.649	446	–8.997	12.449	2.746	12.503	259
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		7.599	–40.881	488	–8.379	12.645	2.858	13.469	491
Dividendos repartidos	20	–	–	–	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		–49.494	–4.507	–17.149	–5.733	110.750	32.731	129.419	35.117
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		–	41.895	–	16.661	158.984	35.589	178.496	35.608

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Global Bonds		Robeco High Yield Bonds		Robeco Investment Grade Bonos corporativos		Robeco Global Government Bonds	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	27/03/2009	08/07/2009	01/07/2008
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		526.864	598.668	1.003.873	746.159	244.115	–	–	–
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		19.955 ¹	19.499	115.796 ¹	63.255	26.743 ¹	1.626	791 ¹	–
Intereses bancarios y otros		902 ¹	86	210 ¹	397	1.731 ¹	15	30 ¹	–
Otros ingresos		221	203	13.002	86	37	–	–	–
Total		21.078	19.788	129.008	63.738	28.511	1.641	821	–
Comisión de gestión	17	4.262	3.947	9.096	3.051	3.257	187	75	–
Comisión de servicio	17	469	430	640	243	380	22	10	–
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de custodia	18	73	77	182	99	119	–	5	–
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		1.305 ¹	61	12.243 ¹	293	1.873 ¹	–	52 ¹	–
Impuestos	14	286	267	348	138	233	24	3	–
Otras comisiones y gastos	19	60	1	259	2	2	–	–	–
Total gastos		6.455	4.783	22.768	3.826	5.864	233	145	–
Ingresos totales netos de inversiones		14.623	15.005	106.240	59.912	22.647	1.408	676	–
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		17.019	2.874	278.753	–55.443	23.669	3.824	389	–
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		31.642	17.879	384.993	4.469	46.316	5.232	1065	–
Dividendos repartidos	20	–20.998	–19.687	–6.856	–303	–21.187	–1.795	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		–30.915	–69.996	496.747	253.548	466.301	240.678	25.050	–
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		506.593	526.864	1.878.757	1.003.873	735.545	244.115	26.115	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Los datos son presentados sobre una base bruta global (cifras comparativas sobre una base neta).

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Strategic Income Fund		Robeco Euro Bonds		Robeco Euro Government Bonds		Robeco Euro Credit Bonds	
		01/07/2009	14/11/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		61.314	–	769.489	784.398	760.353	669.167	327.404	369.051
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		399 ¹	–	31.023 ¹	34.376	28.589	31.551	17.256 ¹	21.470
Intereses bancarios y otros		128 ¹	221	3.604 ¹	62	57	530	4.493 ¹	640
Otros ingresos		1.091	3	654	568	895	722	1.639	199
Total		1.618	224	35.281	35.006	29.541	32.803	23.388	22.309
Comisión de gestión	17	182	22	2.865	459	1.343	1.493	1.044	859
Comisión de servicio	17	24	3	323	51	175	188	119	81
Performance fee	17	–	71	–	–	–	–	–	–
Comisión de custodia	18	18	–	89	107	62	90	61	69
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		326 ¹	–	3.446 ¹	1	–	10	5.183 ¹	1
Impuestos	14	13	2	285	90	86	86	78	52
Otras comisiones y gastos	19	–	–	14	–	21	–	11	–
Total gastos		563	98	7.022	708	1.687	1.867	6.496	1.062
Ingresos totales netos de inversiones		1.055	126	28.259	34.298	27.854	30.936	16.892	21.247
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		–2.785	111	29.689	24.227	14.674	53.566	38.334	–54.923
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		–1.730	237	57.948	58.525	42.528	84.502	55.226	–33.676
Dividendos repartidos	20	–	–	–12.458	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		63.719	61.077	–79.651	–73.434	–50.692	6.684	60.112	–7.971
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		123.303	61.314	735.328	769.489	752.189	760.353	442.742	327.404

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Los datos son presentados sobre una base bruta global (cifras comparativas sobre una base neta).

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Euro Credit Single A		Robeco All Strategy Euro		Robeco European		Robeco Investment Grade	
		Bonds		Bonds		High Yield Bonds		ABS	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		–	30.340	1.683.159	1.396.558	33.040	35.078	–	104.118
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		–	390	74.857 ¹	71.508	2.994 ¹	2.734	–	2.775
Intereses bancarios y otros		–	17	19.146 ¹	1.371	5 ¹	32	–	56
Otros ingresos		–	–	4.999	2.884	189	–109	–	–
Total		–	407	99.002	75.763	3.188	2.657	–	2.831
Comisión de gestión	17	–	21	1.881	1.895	217	45	–	68
Comisión de servicio	17	–	2	185	197	17	4	–	13
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de custodia	18	–	1	235	221	9	6	–	9
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		–	–	27.119 ¹	31	247 ¹	4	–	–
Impuestos	14	–	–	195	173	5	3	–	2
Otras comisiones y gastos	19	–	3	29	4	–	–	–	–
Total gastos		–	27	29.644	2.521	495	62	–	92
Ingresos totales netos de inversiones		–	380	69.358	73.242	2.693	2.595	–	2.739
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		–	–2.061	86.939	22.061	6.230	–3.278	–	–19.284
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		–	–1.681	156.297	95.303	8.923	–683	–	–16.545
Dividendos repartidos	20	–	–	–	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		–	–28.659	81.496	191.298	338	–1.355	–	–87.573
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		–	–	1.920.952	1.683.159	42.301	33.040	–	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Los datos son presentados sobre una base bruta global (cifras comparativas sobre una base neta).

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

En miles de EUR		Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Euro Medium Term		Divirente		Euro Sustainable		GTAA	
		Bonds		Var4		Credits		Fund	
		01/07/2009	01/07/2008	01/07/2009	01/07/2008	18/05/2010	01/07/2008	15/04/2010	01/07/2008
	Notas	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	10/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		329.764	463.781	–	363.863	–	–	–	–
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		8.458 ¹	15.548	–	13.196	54	–	8	–
Intereses bancarios y otros		262 ¹	1.159	–	192	–	–	11	–
Otros ingresos		978	–3.450	–	–4.390	–	–	–	–
Total		9.698	13.257	–	8.998	54	–	19	–
Comisión de gestión		17	776	–	–	1.290	4	–	–
Comisión de servicio		17	128	–	–	101	1	–	–
Performance fee		17	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de custodia		18	38	55	–	44	–	–	–
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados			2.979 ¹	49	–	33	–	–	–
Impuestos		14	113	37	–	39	–	–	1
Otras comisiones y gastos		19	–	1	–	10	–	–	–
Total gastos			4.034	142	–	1.517	5	–	1
Ingresos totales netos de inversiones			5.664	13.115	–	7.481	49	–	18
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros			15.329	–48.950	–	–95.562	–90	–	–2.348
Aumento / descenso (–) neto por operaciones			20.993	–35.835	–	–88.081	–41	–	–2.330
Dividendos repartidos		20	–4.512	–	–	–2.548	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)			–51.711	–98.182	–	–273.234	10.004	–	22.838
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis			294.534	329.764	–	–	9.963	–	20.508

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 55 a la 102, inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en las páginas 26 a la 50.

¹ Los datos son presentados sobre una base bruta global (cifras comparativas sobre una base neta).

Número de acciones en circulación

Movimientos durante el periodo analizado en el informe:01/07/2009 - 30/06/2010	Clase de acciones	Acciones al inicio del periodo	Acciones suscritas	Acciones amortizadas	Acciones al final del periodo
Subfondos de renta variable internacionales					
Robeco Global Equities	D EUR	1.166.936	409.424	563.812	1.012.548
	DH EUR	233.795	34.373	51.564	216.604
Robeco Global Value Equities	B EUR	312.462	214.336	86.404	440.394
	D EUR	10.616	159.643	131.260	38.999
Robeco Global Stars Equities	D EUR	1.007	216.877	12.928	204.956
	I EUR	928.717	316.745	–	1.245.462
Robeco Emerging Stars Equities	D EUR	2.594.812	3.273.604	1.778.423	4.089.993
	DL EUR	63.224	131.418	47.245	147.397
	I EUR	2.349.979	1.022.334	789.748	2.582.565
	D USD	71.150	660.813	160.799	571.164
Robeco Emerging Markets Equities	D EUR	12.384.784	7.588.998	4.951.342	15.022.440
	I EUR	1.371.018	1.683.358	558.018	2.496.358
	M EUR	187.219	385.496	184.794	387.921
	Z EUR	3.100	1.128.790	466.529	665.361
	D USD	136.556	1.056.582	507.538	685.600
	I USD	–	1.423.769	7.659	1.416.110
	J USD	–	252.466	–	252.466
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	D EUR	14.388	105.808	74.473	45.723
	DL EUR	–	546	46	500
	I EUR	50.000	6.703	1.358	55.345
Robeco All Weather Global Equities	D EUR	34.357	96.177	105.344	25.190
	I EUR	52.000	–	2.000	50.000
Subfondos de renta variable zonales y nacionales					
Robeco Asia-Pacific Equities	D EUR	6.563.457	4.028.259	2.154.782	8.436.934
	D USD	–	5.956	–	5.956
Robeco European Equities	D EUR	18.484.330	2.990.992	7.076.457	14.398.865
	I EUR	–	214.934	119.830	95.104
Robeco European Stars Equities	D EUR	446.651	247.526	306.539	387.638
	I EUR	106.214	–	106.214	–
Robeco European Conservative Equities	B EUR	309.799	429.358	133.977	605.180
	D EUR	525	166	–	691
	I EUR	52.410	9.150	50.000	11.560
Robeco European MidCap Equities	D EUR	2.143.295	1.255.477	1.300.616	2.098.156

Número de acciones en circulación

Movimientos durante el periodo analizado en el informe:01/07/2009 - 30/06/2010	Clase de acciones	Acciones al inicio del periodo	Acciones suscritas	Acciones amortizadas	Acciones al final del periodo
Robeco Active Quant European Equities	D EUR	23.176	64.450	64.657	22.969
	DL EUR	500	–	–	500
	I EUR	50.001	–	1	50.000
Robeco US Premium Equities	D EUR	–	2.765.815	566.987	2.198.828
	DH EUR	1.077.617	3.728.293	1.081.319	3.724.591
	I EUR	–	341.772	77.125	264.647
	IH EUR	443.691	2.719.652	534.904	2.628.439
	MH EUR	316.487	1.863.494	507.202	1.672.779
	D USD	3.683.465	7.417.077	2.326.168	8.774.374
	I USD	3.000.967	9.253.589	2.918.967	9.335.589
	M USD	93.191	750.781	189.854	654.118
	EH GBP	20.000	104.450	22.233	102.217
	IE GBP	500	420.473	15.160	405.813
Robeco 130/30 North American Equities	D EUR	16.273.823	1.488.184	17.762.007	–
	D USD	46.755	6.193	52.948	–
Robeco Chinese Equities	D EUR	8.347.425	7.316.285	6.744.307	8.919.403
	I EUR	–	231.603	211.324	20.279
	D USD	516.541	659.818	691.768	484.591
	I USD	–	444.290	82.195	362.095
Robeco European Dividend Extension	B EUR	50.001	7.927	3.715	54.213
Robeco US Large Cap Equities	D EUR	–	36.451	34.372	2.079
	DH EUR	–	7.208.947	442.392	6.766.555
	D USD	–	4.341	67	4.274
	I USD	–	50.000	49.500	500
Subfondos de renta variable temáticos					
Robeco New World Financials Equities	D EUR	1.418.672	1.164.767	777.093	1.806.346
	Z EUR	1.333.470	–	496.470	837.000
Robeco Food & Agri Equities	D EUR	983.523	582.859	1.566.382	–
	Z EUR	684.391	–	684.391	–
Robeco Health & Wellness Equities	D EUR	2.807.152	1.910.725	2.786.305	1.931.572
	Z EUR	904.176	–	190.000	714.176
	D USD	–	515	–	515
Robeco IT Equities	D EUR	1.686.055	736.063	2.422.118	–
	Z EUR	1.317.876	–	1.317.876	–
Robeco Telecom Services Equities	D EUR	907.221	131.811	1.039.032	–
	Z EUR	174.207	–	174.207	–

Número de acciones en circulación

Movimientos durante el periodo analizado en el informe:01/07/2009 - 30/06/2010	Clase de acciones	Acciones al inicio del periodo	Acciones suscritas	Acciones amortizadas	Acciones al final del periodo
Robeco Property Equities	B EUR	—	1.264.716	226.188	1.038.528
	D EUR	617.571	2.022.608	475.027	2.165.152
	I EUR	609.608	83.819	36.008	657.419
Robeco Consumer Trends Equities	D EUR	257.810	2.784.628	1.321.301	1.721.137
	Z EUR	446.674	755.085	209.259	992.500
Robeco Industrials Equities	D EUR	584.308	223.650	807.958	—
	Z EUR	663.804	—	663.804	—
Robeco Natural Resources Equities	D EUR	1.070.929	853.635	847.889	1.076.675
	Z EUR	2.068.756	1.065.171	662.240	2.471.687
Robeco Materials Equities	D EUR	36.227	14.984	51.211	—
	Z EUR	603.185	—	603.185	—
Robeco Utilities Equities	D EUR	1.900	517	2.417	—
	Z EUR	238.687	—	238.687	—
Robeco Agribusiness Equities	D EUR	7.585	898.015	444.606	460.994
	I EUR	472.585	955.456	119.726	1.308.315
Robeco Infrastructure Equities	D EUR	28.501	441.575	65.823	404.253
	I EUR	413.206	928.405	2.297	1.339.314
Subfondos de renta fija internacionales					
Robeco Global Bonds	B EUR	5.083.132	1.919.494	2.142.043	4.860.583
	D EUR	706.336	580.088	704.946	581.478
	E EUR	33.412	10.361	10.750	33.023
	Z EUR	5.309	393	5.702	—
Robeco High Yield Bonds	B EUR	—	11.779.880	1.636.585	10.143.295
	D EUR	3.466.414	1.522.798	2.253.903	2.735.309
	E EUR	175.058	30.539	163.185	42.412
	I EUR	3.790.983	6.257.180	5.004.826	5.043.337
	Z EUR	3.023.684	691.645	2.738.829	976.500
	I USD	1.346.995	6.332.484	2.034.169	5.645.310
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	B EUR	1.649.831	3.752.396	572.725	4.829.502
	D EUR	57.745	64.192	47.427	74.510
	I EUR	347.057	1.241.515	188.209	1.400.363
	IE EUR	298.500	8.892	—	307.392
	IHI EUR	—	27.500	500	27.000
Robeco Global Government Bonds	IH EUR	—	250.000	—	250.000
	I USD	—	696	—	696

Número de acciones en circulación

Movimientos durante el periodo analizado en el informe:01/07/2009 - 30/06/2010	Clase de acciones	Acciones al inicio del periodo	Acciones suscritas	Acciones amortizadas	Acciones al final del periodo
Robeco Strategic Income Fund	D EUR	501	96.491	38.283	58.709
	I EUR	597.614	444.257	1.034.960	6.911
	Z EUR	—	1.176.761	—	1.176.761
Subfondos de renta fija zonales					
Robeco Euro Bonds	B EUR	—	29.901.538	3.658.768	26.242.770
	D EUR	19.526	85.034	6.863	97.697
	DHI EUR	288.362	42.470	270.662	60.170
	I EUR	763.168	9.716	187.519	585.365
	Z EUR	6.025.577	176.195	6.201.772	—
	10D EUR	13.745	172.357	29.262	156.840
	40D EUR	28.734	39.159	1.957	65.936
Robeco Euro Government Bonds	D EUR	209.452	991.170	939.660	260.962
	I EUR	3.594.380	704.628	1.581.456	2.717.552
	Z EUR	2.815.334	939.101	557.900	3.196.535
Robeco Euro Credit Bonds	D EUR	449.392	2.342.904	2.181.529	610.767
	I EUR	1.179.426	99.283	501.910	776.799
	Z EUR	1.960.123	1.699.345	958.869	2.700.599
Robeco All Strategy Euro Bonds	D EUR	475.586	429.548	536.403	368.731
	I EUR	4.870.575	1.086.510	1.645.703	4.311.382
	Z EUR	10.719.794	2.107.526	793.413	12.033.907
Robeco European High Yield Bonds	D EUR	1.446	75.367	72.992	3.821
	I EUR	328.852	—	—	328.852
Robeco Euro Medium Term Bonds	B EUR	—	17.193.181	1.346.669	15.846.512
	Z EUR	3.614.617	105.548	3.720.165	—
Robeco Euro Sustainable Credits	B EUR	—	500	—	500
	D EUR	—	563	28	535
	I EUR	—	99.000	—	99.000
Subfondos de asignación de activos					
Robeco GTAA Fund	D EUR	—	500	—	500
	I EUR	—	500	—	500
	Z EUR	—	227.380	—	227.380

Notas a los estados contables

1 Generalidades

Robeco Capital Growth Funds (en adelante, "la Sociedad") se constituyó el 2 de mayo de 1997, por tiempo indefinido, como sociedad de inversión de tipo abierto (*open-end*) con domicilio en Luxemburgo, para emitir y reembolsar sus acciones en demanda a precios basados en el valor liquidativo correspondiente. Los Estatutos se publicaron en el "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" del Gran Ducado de Luxemburgo (el "Memorial") el 6 de junio de 1997. Los Estatutos se modificaron por última vez el 15 de abril de 2010 y dichas modificaciones se publicaron el 14 de mayo de 2010 en el Memorial. Robeco Capital Growth Funds es una "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV) según la ley del 10 de agosto de 1915, relativa a las sociedades mercantiles y a la parte I de la ley del 20 de diciembre de 2002 relativa a organismos de inversión colectiva del Gran Ducado de Luxemburgo. La Sociedad toma la forma de un fondo paraguas. Esta constituido por diferentes subfondos cada uno representando una cartera de inversión y otros activos y pasivos correspondientes a diferentes políticas de inversión. Cada subfondo es por lo tanto representado por diferentes tipos de acciones con una o más clases de acciones. El Consejo de Administración está autorizado a emitir distintas categorías de acciones dentro de cada uno de los subfondos. El Consejo de Administración de la Sociedad puede en cualquier momento establecer nuevos subfondos y/o tomar una decisión en cualquier momento con respecto a la emisión de acciones de clase OD, 10D, 20D, 30D, 40D, D, DH, DHI, DHHI, DHL, DL, OF, 10F, 20F, 30F, 40F, F, FH, FHI, FHHI, FL, OI, 10I, 20I, 30I, 40I, I, IH, IHI, IHHI, IHL, IL, J, M, MH y Z (crecimiento de capital) y de acciones de clase B, BH, BHI, BHHI, C, CH, CHI, CHHI, G, GH, GHI, OE, E, EH, EHI, OIE, IE, IEH, y ZB (distribución) en fondos nuevos o existentes. La divisa de referencia de las clases de acciones puede ser el euro (EUR), el dólar estadounidense (USD), el franco suizo (CHF), el yen japonés (JPY), la libra esterlina (GBP) o la Corona sueca (SEK). Solo las acciones mencionadas en el párrafo "Capital social" están activas a la fecha del informe.

Entidades jurídicas

La Sociedad en su conjunto constituye una entidad jurídica pero los activos o cualquiera de los subfondos estarán solamente disponibles para satisfacer los derechos de los inversores en relación con el subfondo y los derechos de los acreedores cuyos créditos se han planteado en relación con la creación, el funcionamiento o la liquidación del subfondo. Para efectos de las relaciones entre los accionistas, cada subfondo se considera una entidad separada.

Capital social

El capital de la Sociedad se ajustará automáticamente en caso de que deban emitirse acciones adicionales o deban reembolsarse las acciones en circulación sin necesidad de efectuar una comunicación especial ni adoptar ninguna otra medida publicitaria sobre el asunto en cuestión. Clase de acciones:

Las acciones clase D, 10D y 40D están disponibles para todos los inversores.

Las acciones de clase B DH, DHI, E, EH, M y MH están disponibles en determinados países, sujetas a la aprobación normativa pertinente, a través de distribuidores específicos, seleccionados por el Consejo de Administración.

Las acciones de clase DL están solamente disponibles en Perú, Chile y en países asiáticos, seleccionados por el Consejo de Administración.

Las acciones de clase J están solamente disponibles para inversores en Japón, con sujeción a la aprobación reguladora pertinente, a través de distribuidores específicos, seleccionados por el Consejo de Administración. Las acciones de clase J USD tienen una cantidad mínima inicial de suscripción de 1.000.000 USD. Suscripciones adicionales deben ser de mínimo de 10.000 USD. El Consejo de Administración podrá no aplicar este importe mínimo de suscripción a su discreción.

Las acciones de clase Z sólo están disponibles para inversores institucionales:

- que sean directa o indirectamente, total o parcialmente, propiedad de Robeco Groep N.V. ("Miembros del Grupo Robeco")
- que sean fondos de inversión o estructuras de inversión (co)gestionadas o (sub)asesoradas por miembros del Grupo Robeco
- que sean clientes institucionales de los Miembros del Grupo Robeco y, como tales, estén sujetos a una tarifa por separado (de gestión, asesoría u otras) pagadera a dichos Miembros del Grupo Robeco.

La decisión final de si un inversor institucional tiene derecho a acciones de clase Z estará a cargo del Consejo de Administración de la Sociedad. La posesión, reembolso, y transferencia de acciones de clase I, IH, IE e IHI es limitada a

inversores institucionales como es definido algunas veces por las autoridades de supervisión de Luxemburgo. La Sociedad no emitirá acciones de clase I, IH, IE e IHI, o contribuirá a transferir acciones de clase I, IH, IE e IHI a inversores no institucionales. Si aparece que estas clase de acciones han sido poseídas por inversores no institucionales, la Sociedad liquidará estas acciones.

Las acciones de clase I, IH, IE e IHI tienen un importe de suscripción mínimo de (el equivalente de) 500.000 euros. El Consejo de Administración podrá no aplicar este importe de suscripción mínimo a su discreción. Las acciones de clase I, IH, IE, IHI y J solo podrán ser colocadas a través de una cuenta directa de accionistas en un Agente Registrador.

La Sociedad participará, para las cuentas de las clases de acciones DH, IH, EH y MH (colectivamente o individualmente, "Clase(s) cubierta(s)"), en operaciones de cobertura de divisas para preservar, hasta el máximo grado posible, el valor de la divisa de expresión de los activos de Clases cubiertas frente a las fluctuaciones de las divisas, con una ponderación sustancial, en la cual estén denominados los activos del sub-fondo asignables a la Clase cubierta.

La Sociedad, participará, para las cuentas de las clases de acciones DH e IH (colectivamente o individualmente, "Clases cubiertas de inflación"), en operaciones de cobertura de inversión para preservar, hasta el máximo grado posible, el beneficio real de las Clases activos en lugar del beneficio nominal en el subfondo relevante.

La Sociedad, participará, para las cuentas de las clases de acciones 10D y 40D (colectivamente o individualmente, "Clases cubiertas de duración"), en operaciones de duración de cobertura para preservar, hasta el máximo grado posible, la duración del grado deseado para ayudar a los inversores a gestionar su tipo de interés de riesgo.

La atención de los inversores se dirige al hecho de que los subfondos poseen diversas clases de acciones que se distinguen entre sí, entre otros aspectos, por su divisa de referencia y porque están expuestas al riesgo de que el valor de activo neto de una clase denominada en una divisa pueda moverse desfavorablemente frente a otra clase denominada en otra divisa. Al final del periodo al que se refiere este informe el capital accionario se comprende de 37 subfondos activos (siete subfondos fueron cerrados durante el periodo del informe), cada uno relacionado a carteras de inversión separadas formadas por valores, dinero en efectivo y otros instrumentos. Al final del periodo al que se refiere este informe 33 subfondos aún no eran introducidos. La lista completa de los subfondos es la siguiente:

Subfondos de renta variable internacionales

- Robeco Global Equities
- Robeco Global Value Equities
- Robeco Global Conservative Equities ¹
- Robeco Global Stars Equities
- Robeco Emerging Stars Equities
- Robeco Emerging Markets Equities
- Robeco Active Quant Global Equities ¹
- Robeco Active Quant Emerging Markets Equities
- Robeco All Weather Global Equities
- Robeco Frontier Markets Equities ¹
- Robeco Flexible Markets ¹
- Robeco Global Conservative Equities ¹
- Robeco High Dividend Equity ¹
- Robeco Global Connectivity Equities ¹
- Robeco Global Enhanced Index Equities ¹
- Robeco Developed Enhanced Index Equities ¹
- Robeco Emerging Enhanced Index Equities ¹

Subfondos de renta variable zonales y nacionales

- Robeco Asia-Pacific Equities
- Robeco European Equities
- Robeco European Stars Equities
- Robeco European Conservative Equities
- Robeco European MidCap Equities
- Robeco Euro Zone Equities ¹
- Robeco Active Quant European Equities
- Robeco US Premium Equities
- Robeco Chinese Equities

- Robeco African Equities ¹
- Robeco Indian Equities ¹
- Robeco Emerging Latin-American Equities ¹
- Robeco Asian Stars Equities ¹
- Robeco European Dividend Extension
- Robeco US Stars Equities ¹
- Robeco US Large Cap Equities

Subfondos de renta variable sectoriales

- Robeco New World Financials Equities
- Robeco Health & Wellness Equities
- Robeco Property Equities
- Robeco Consumer Trends Equities
- Robeco Natural Resources Equities
- Robeco Agribusiness Equities
- Robeco Infrastructure Equities
- Robeco Future Technology Equities ¹

Subfondos de renta fija internacionales

- Robeco Global Bonds
- Robeco High Yield Bonds
- Robeco Emerging Credits ¹
- Robeco Investment Grade Corporate Bonds
- Robeco Total Return Credits ¹
- Robeco Total Return Bonds ¹
- Robeco Real Return Global Bonds ¹
- Robeco Global Government Bonds
- Robeco ABS Fund ¹
- Robeco Emerging Debt ¹
- Robeco Strategic Income Fund

Subfondos de renta fija zonales

- Robeco Euro Bonds
- Robeco Euro Government Bonds
- Robeco Euro Credit Bonds
- Robeco All Strategy Euro Bonds
- Robeco European High Yield Bonds
- Robeco Real Return Global Bonds ¹
- Robeco Euro Short Term Bonds ¹
- Robeco Euro Medium Term Bonds
- Robeco Euro Sustainable Credits

Subfondos de retorno absoluto

- Robeco Absolute Return Bonds ¹
- Robeco High Income Forex Strategies ¹

Subfondos de asignación de activos

- Robeco Allocation Opportunities ¹
- Robeco GTAA Fund
- Robeco Global High Income Fund ¹
- Robeco Global Recovery Fund ¹

Subfondos de pasivos ajustados

- Robeco Euro Bonds – LDI ¹
- Robeco Euro Government Bonds - LDI ¹
- Robeco All Strategy Euro Bonds - LDI ¹

¹ Subfondo aún no introducido.

Comisiones de ventas

La comisión de venta máxima es del 5%, excepto para subfondos de renta variable y de asignación de activos, 3% para subfondos de renta fija, excepto que solo estén disponibles para los inversores institucionales, en cuyo caso la comisión de venta máxima es del 0,50%. Para las acciones Z no se aplica comisión de venta. Los porcentajes representan una parte del importe total de suscripción. Este índice de comisión debe considerarse como el índice máximo y los agentes de ventas pueden decidir, según su criterio, aplicar o no esta comisión de venta en parte o en su totalidad. La Sociedad se reserva el derecho a rechazar cualquier solicitud de suscripción en cualquier momento.

Política de dividendos

La política general relativa a la atribución de los ingresos netos y de las plusvalías es la siguiente:

Acciones de las clases D, 10D, 40D, DH, DHI, DL, I, IH, IHI, J, M, MH y Z (crecimiento del capital)

Los ingresos se reinvertirán y se añadirán al subfondo pertinente y de esta manera, contribuirán a un incremento mayor del valor total del patrimonio neto.

Acciones de las clases B, E, EH e IE (distribución)

Tras el cierre del periodo del informe, la Sociedad podrá recomendar qué distribución realizar de los ingresos netos de inversión y las ganancias de capital atribuibles a las acciones de la clase B, E, EH e IE. El pago de los dividendos se determinará en la Junta General anual de accionistas. El Consejo de Administración de la Sociedad podrá decidir el reparto de dividendos a cuenta con arreglo a la legislación luxemburguesa.

Consideraciones generales

Con arreglo a lo prescrito en la ley, la Sociedad podrá acordar el reparto de dividendos sin más límite que la obligación de que dicho reparto de dividendos no reduzca el valor liquidativo de la Sociedad por debajo de la cantidad mínima legal. De igual manera, la Sociedad podrá determinar el reparto de dividendos a cuenta así como optar por el pago de los dividendos en acciones. En caso de reparto de dividendos, el pago de los dividendos en efectivo a los accionistas registrados se efectuará en la divisa de la clase correspondiente a dichos accionistas, en los domicilios que hayan comunicado al Agente Registrador. Los anuncios referentes a dividendos (incluidos los nombres de los agentes de pagos) y todas las demás noticias financieras concernientes a Robeco Capital Growth Funds, serán publicadas en *d'Wort*, y en un periódico de gran circulación en los países donde las acciones de la Sociedad hayan sido vendidas será determinado por el Consejo de Administración. Los dividendos no cobrados en un plazo de cinco años se revertirán en beneficio de la Sociedad de conformidad con lo dispuesto en la legislación luxemburguesa.

Fondo *open-end*

Robeco Capital Growth Funds es una sociedad de inversión *open-end*, es decir que, salvo circunstancias excepcionales, Robeco Capital Growth Funds emite y compra sus acciones diariamente a su valor liquidativo. La Sociedad se reserva el derecho a rechazar cualquier solicitud de suscripción en cualquier momento.

Tarificación variable

Las acciones se emiten y amortizan en función del valor liquidativo por acción. No obstante, los costes reales de compra o venta de activos e inversiones para el subfondo pueden diferir del último precio disponible o del valor liquidativo empleado, según corresponda, para el cálculo del valor liquidativo por acción debido a la aplicación de tasas, comisiones y márgenes sobre los precios de compra y venta de las inversiones subyacentes (en adelante, los diferenciales). Estos gastos ejercen un efecto negativo sobre el valor del subfondo y sus clases de acciones subyacentes y a este efecto se le denomina dilución. Para mitigar los efectos de la dilución, el Consejo puede, a su discreción, efectuar un ajuste por dilución sobre el valor liquidativo por acción. El Consejo se reserva la potestad discrecional de determinar en qué circunstancias procede practicar este tipo de ajuste por dilución. Al final del periodo objeto de análisis, el cambio fue aplicable para:

Subfondos de renta variable internacionales

- Robeco Global Equities
- Robeco Global Value Equities
- Robeco Global Stars Equities
- Robeco Emerging Stars Equities
- Robeco Emerging Markets Equities
- Robeco Active Quant Emerging Markets Equities
- Robeco All Weather Global Equities

Subfondos de renta variable zonales y nacionales

- Robeco Asia-Pacific Equities
- Robeco European Equities
- Robeco European Stars Equities
- Robeco European Conservative Equities
- Robeco European MidCap Equities
- Robeco Active Quant European Equities
- Robeco US Premium Equities
- Robeco Chinese Equities
- Robeco US Large Cap Equities

Subfondos de renta variable temáticos

- Robeco New World Financials Equities
- Robeco Health & Wellness Equities
- Robeco Property Equities
- Robeco Consumer Trends Equities
- Robeco Natural Resources Equities
- Robeco Agribusiness Equities
- Robeco Infrastructure Equities

Subfondos de renta fija internacionales

- Robeco High Yield Bonds
- Robeco Investment Grade Corporate Bonds

Subfondos de renta fija zonales

- Robeco Euro Sustainable Credits

Más detalles del importe variable se pueden obtener gratuitamente en el domicilio de la sociedad y del depositario.

Pooling y administración conjunta

Con el fin de lograr una gestión eficaz y reducir los gastos administrativos, y si las políticas de inversión del subfondo así lo permitiera, el Consejo de Administración puede decidir administrar de manera conjunta la totalidad o parte de los activos del subfondo con otros pertenecientes al OIC luxemburgueses del Grupo Robeco (unidades coadministradas). En este caso, los activos de las distintas participaciones coadministradas se gestionarán de forma conjunta mediante la técnica conocida como *pooling*. Los activos coadministrados se denominan en adelante conjunto de activos o *pool*. Estos conjuntos de activos se utilizan únicamente a efectos de administración interna. No constituirán entidades jurídicas diferenciadas y los inversores no tendrán acceso directo a ellos. A cada una de estas participaciones coadministradas se le asignan activos concretos. Durante el periodo objeto de análisis, no se llevó a cabo ninguna operación de *pooling* ni de gestión conjunta.

Partes afiliadas

Robeco Capital Growth Funds está afiliada a las entidades que forman Robeco Groep N.V.. La afiliación a Robeco Groep N.V. es el resultado de la posibilidad de ejercer un control decisivo o una influencia sustancial sobre la política empresarial de la Sociedad. Robeco Groep N.V. pertenece al Grupo Rabobank. La estructura de gestión de Robeco Groep N.V., en la que se confieren notables atribuciones a un consejo supervisor independiente, está diseñada de forma que Rabobank no tiene opinión relevante ni influencia sobre la política empresarial de la Sociedad. Robeco Groep N.V. persigue una política de inversión independiente en nombre de sus sociedades de inversiones afiliadas, regida por los intereses de los inversores implicados. Aparte de los servicios de otras partes del mercado, Robeco Capital Growth Funds también utiliza los servicios de una o más de estas entidades afiliadas, incluidas las operaciones relativas a títulos, tesorería, derivados, préstamos de títulos y compraventa de acciones propias, así como las actividades de gestión. Las operaciones se formalizan a precios de mercado.

Instrumentos financieros

Riesgos

Las operaciones con instrumentos financieros pueden exponer a los subfondos a los riesgos que seguidamente se describen o causar que los subfondos trasladen estos riesgos a terceros.

Riesgo de inversión general

El valor de las inversiones puede fluctuar. Los resultados obtenidos en el pasado no garantizan el rendimiento futuro. El valor liquidativo de los subfondos se ve afectado por la evolución de los mercados financieros, que puede ser tanto al alza como a la baja. Los accionistas corren el riesgo de que el valor de sus inversiones termine siendo menor que la cantidad inicialmente invertida, o incluso cero. El riesgo general de inversión puede descomponerse en riesgo de mercado, riesgo de concentración y riesgo monetario:

Riesgo de mercado

El valor liquidativo del subfondo es sensible a la evolución del mercado. Además, los inversores deben ser conscientes de que existe la posibilidad de que el valor de las inversiones varíe como consecuencia de cambios en la situación política o económica, o en el mercado.

Riesgo de concentración

Conforme a sus políticas de inversión, cada subfondo puede invertir en instrumentos financieros emitidos por entidades que operen (fundamentalmente) dentro del mismo sector o zona geográfica o en el mismo mercado. Cuando sea éste el caso, la concentración de la cartera de inversiones del subfondo puede dar lugar a que hechos concretos que ejerzan un efecto sobre estas entidades emisoras repercuta sobre el patrimonio del subfondo de manera mayor que en otra cartera de inversiones menos concentrada.

Riesgo monetario

La totalidad o parte de la cartera de inversión del subfondo podrá invertirse en divisas o instrumentos financieros denominados en monedas distintas a las de su referencia. En consecuencia, las variaciones de los tipos de cambio pueden tener repercusiones tanto negativas como positivas sobre los resultados de inversión de este subfondo. Los subfondos Equity minimizan el riesgo al invertir principalmente en empresas reconocidas y realizando una selección equilibrada en relación con la distribución entre las distintas zonas geográficas, sectores, valores individuales y divisas. El riesgo relativo a sus índices de referencia se minimiza mediante el empleo de técnicas cuantitativas. Los subfondos de renta fija minimizan los riesgos realizando una selección equilibrada de la distribución entre las distintas zonas geográficas, sectores, obligaciones individuales y divisas, e invirtiendo en títulos con una calificación mínima, que dependerá de la política de inversión del subfondo. El riesgo relativo a sus índices de referencia se minimiza mediante el empleo de técnicas cuantitativas.

Riesgo de contraparte

Cualquier contraparte del subfondo puede no cumplir sus obligaciones para con éste. En caso de operaciones de cobertura en clases de acciones, el subfondo relevante asumirá el riesgo de contraparte. Ese riesgo se limita en la medida de lo posible mediante una selección lo más cuidadosa posible de las contrapartes. En los mercados en los que sea una práctica habitual, los subfondos solicitarán y conseguirán una garantía. El subfondo reduce este riesgo al mínimo al establecer relaciones mercantiles exclusivamente con contrapartes acreditadas, con una calificación mínima de A otorgada por Standard & Poors u otra agencia de calificación crediticia reconocida.

Riesgo de préstamo de instrumentos financieros

En caso de que se realicen operaciones de préstamo de instrumentos financieros, la Sociedad corre el riesgo de que el prestatario no pueda cumplir con su obligación de devolver los instrumentos en la fecha acordada o prestar la garantía solicitada. La política de préstamos de la Sociedad se ha diseñado para controlar estos riesgos en la mayor medida posible.

Riesgo de liquidez

Los precios reales de compra y venta de instrumentos financieros en los que invierten los subfondos dependen en parte de la liquidez de los instrumentos en cuestión. Es posible que una posición tomada en nombre del subfondo no pueda liquidarse rápidamente a un precio razonable debido a la falta de liquidez en el mercado en términos de oferta y demanda. El subfondo reduce al mínimo este riesgo invirtiendo fundamentalmente en instrumentos financieros con los que es posible operar diariamente.

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo no inherente que queda después de determinar el riesgo como se ha detallado anteriormente (riesgo de inversión general, contraparte, liquidez o riesgo de préstamo de instrumentos financieros). Esto principalmente incluye los riesgos derivados del colapso de procedimientos internos, personas y sistemas.

Conocimiento de los riesgos reales

El informe del Consejo de Administración, la declaración de activos netos, las notas sobre los estados contables y la cartera de inversiones, que incluye la clasificación por divisas de las inversiones, ofrecen una visión sobre los riesgos reales al final del periodo del informe.

Gestión del riesgo

Gestionar el riesgo es parte del proceso de inversión y, con la ayuda de avanzados sistemas, los riesgos descritos anteriormente se limitan, cuantifican y controlan en función de mediciones de riesgo fijas.

Política del uso de derivados

La inversión implica la adopción de determinadas posiciones. Como es posible utilizar diversos instrumentos, incluidos los derivados, para construir posiciones idénticas, la selección de derivados está subordinada a la posición en que se sitúe una cartera de inversión. En la información que publicamos, se presta atención en primer lugar a la posición general y, en segundo lugar, a la naturaleza y al volumen de los instrumentos financieros empleados.

Instrumentos derivados

Los resultados no materializados de los instrumentos derivados se recogen en la declaración de patrimonio neto. En dicha declaración, no se incluyen los compromisos relativos a los productos derivados. No obstante, se explican en las notas. Los resultados no materializados presentados en la declaración de patrimonio neto se revelan por contrato.

Los instrumentos derivados publicados en las notas son negociados a través de corredores de terceros. Estos corredores tienen una garantía descrita en la página 97. La empresa está expuesta a riesgos de contraparte con respecto a todas las cantidades, inclusive la garantía de compromiso, que adquiere por estos corredores.

2 Resumen de los principios contables más importantes

Cuestiones generales

Salvo que se indique lo contrario, los conceptos que aparecen en los estados contables se consignan a su valor nominal y están expresados en la divisa de referencia de cada subfondo. Este informe anual abarca el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010.

Elaboración y presentación de los estados contables

Los estados contables se elaboran y presentan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo para fondos de inversión.

Cifras combinadas

Las cifras combinadas se expresan en euros y se incluyen únicamente con fines informativos. El tipo de cambio usado para la combinación es de 1 EUR = 0,8164 USD.

Moneda extranjera

Las operaciones denominadas en divisas distintas de la moneda de referencia del subfondo relevante se convierten a dicha divisa conforme a los tipos de cambio vigentes en el momento de efectuarse la operación. El valor de mercado de las inversiones, activos y pasivos expresados en divisas distintas a la de referencia de los subfondos se convierten a la moneda de referencia de los mismos al tipo de cambio vigente al final del periodo de informe. Cualquier diferencia de cambio positiva o negativa derivada de la operación se contabiliza en la declaración de operaciones y cambios en activos netos bajo el epígrafe "Resultados netos materializados y no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros". En la tabla de la página 111 se resumen los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2010.

Valoración de las inversiones

Valores transferibles, instrumentos del mercado monetario e instrumentos financieros derivados cotizados en una bolsa de valores oficial

Estos instrumentos se valoran a su último precio disponible. En caso de que se negocien en varios mercados, la valoración se hará de acuerdo con el último precio disponible del mercado principal del valor o activo en cuestión. Si el último precio del mercado disponible para un determinado valor transferible, instrumento del mercado monetario o instrumento financiero derivado no reflejase su valor de mercado justo, dicho valor transferible, instrumento del mercado monetario o instrumento financiero derivado se valorará según el precio de venta probable que el Consejo de Administración estime prudente aceptar. Los títulos de renta fija no negociados en dichos mercados se valoran generalmente según el último precio disponible o el equivalente del rendimiento obtenido de agentes o servicios de precios aprobados por el Consejo de Administración, o cualquier otro precio considerado adecuado por el Consejo de Administración.

Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados

Estos instrumentos se valoran en función de su último precio de mercado disponible. Si el último precio de mercado disponible para un determinado valor transferible o instrumento del mercado monetario no reflejase realmente su valor de mercado justo, dicho valor transferible o instrumento del mercado monetario se valorará según el precio de venta probable que el Consejo de Administración estime prudente aceptar.

Valores transferibles y/o instrumentos del mercado monetario no cotizados ni negociados en ninguna bolsa de valores ni en ningún mercado regulado

En el caso de los activos no cotizados o negociados en ninguna bolsa de valores o mercado regulado o si con respecto a activos cotizados o negociados en cualquier bolsa de valores o mercado regulado conforme a lo antedicho, los citados métodos de valoración resultaran inapropiados o engañosos, el Consejo de Administración podrá adoptar cualquier otro principio de valoración apropiados para los activos de la Sociedad.

Acciones o unidades en fondos de inversión subyacentes *open-end*

Estas acciones o unidades se valoran según su último valor de activo neto disponible. En caso de que los métodos de cálculo mencionados anteriormente resulten inadecuados o confusos, el Consejo de Administración podrá adoptar cualquier otro principio de valoración para el patrimonio de la Sociedad.

Las inversiones de los subfondos colocadas principalmente en mercados cerrados para la realización de operaciones en el momento en que se determine el valor de los subfondos se suelen valorar utilizando los precios correspondientes al cierre de la jornada anterior.

La volatilidad del mercado puede implicar que los últimos precios disponibles no reflejen con exactitud el valor razonable de las inversiones de los subfondos. Esta situación podría ser aprovechada por los inversores que sepan la dirección del mercado y que puedan usar la diferencia entre el próximo Valor de Liquidación publicado y el valor razonable de las inversiones de los subfondos. Al pagar estos inversores por bajo el valor justo por las acciones emitidas o recibir por encima del valor justo en su amortización, los demás accionistas podrán sufrir una reducción del valor de su inversión. Para evitarlo, la Sociedad, en momentos de volatilidad del mercado, podrá ajustar el Valor Liquidativo por acción antes de su publicación con el fin de reflejar con mayor exactitud el valor razonable de las inversiones de los subfondos. En caso de que dicho cambio supere el límite determinado por el Consejo de Administración, se practicarán los ajustes pertinentes al subfondo relevante. En caso de ajuste, éste se aplicará de manera coherente a todas las clases de acciones en el mismo subfondo. Al final del periodo objeto de análisis, estos ajustes no fueron aplicados.

Operaciones de inversión e ingresos por inversión

Los valores están siendo registrados a su costo, y en su caso sobre la base de las tasas de cambio vigente en la fecha en que se compran.

Los resultados de las ventas de los valores se determinaron con base al método de costo promedio. Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de negociación. Los dividendos se contabilizan a la fecha de declaración.

La renta generada está siendo registrada sobre una base devengada. Los Descuentos/Primas en bonos de cupón cero están acreciendo por los ajustes a la renta generada.

Los intereses, dividendos y ganancias de capital sobre los valores pueden estar sujetos a retenciones o impuestos a las ganancias de capital en algunos países.

3 Opciones

Las opciones se valoran en función de su precio de mercado. Los depósitos de garantía en relación con las opciones en circulación se incluyen en la declaración de activos netos bajo el epígrafe "Depósitos y demás efectivo". Las cantidades por subfondo se encuentran en la siguiente tabla:

Depósitos de margen a opciones	
	Importe en miles de EUR
Subfondos de renta variable internacionales	
Robeco Global Stars Equities	1.772
Subfondos de renta variable zonales y nacionales	
Robeco US Premium Equities	6.717

A 30 de junio de 2010 se encontraban vigentes las opciones sobre valores mobiliarios que se indican en la siguiente tabla.

Opciones							
A 30 de junio de 2010							
Compradas/Suscritas	Número de contratos	Denominación	Divisa	Precio de ejecución en unidades monetarias x 1	Fecha de vencimiento	Compromiso en divisa base x 1	Valor de mercado en divisa base x 1
Robeco Global Stars Equities							
Suscritas	1.990	Qualcomm Put	USD	36,00	16/10/2010	5.192.293	-713.209
Valor total de mercado							-713.209
Robeco US Premium Equities							
Suscritas	1.031	EOG Resources Call	USD	110,00	16/10/2010	10.215.148	-556.740
Suscritas	1.845	EOG Resources Call	USD	125,00	16/10/2010	18.280.260	-299.813
Suscritas	7.544	Family Dollar Stores Call	USD	40,00	16/10/2010	29.233.000	-1.214.584
Suscritas	81.603	Citigroup Call	USD	5,00	22/01/2011	30.927.537	-1.550.457
Suscritas	1.519	Goldman Sachs Call	USD	135,00	22/01/2011	19.920.166	-2.156.980
Suscritas	4.900	HSN Inc Call	USD	35,00	18/09/2010	12.524.400	-147.000
Suscritas	48.100	Citigroup Call	USD	4,00	21/01/2012	18.229.900	-4.425.200
Valor total de mercado							-10.350.774

4 Operaciones de cambio a plazo en vigor

Las operaciones de cambio a plazo en curso se valoran según los modelos de valoración habituales del mercado, empleando los tipos a plazo en función de los tipos de cambio y de interés aplicables al 30 de junio de 2010. Los resultados no materializados de estas operaciones se han incluido en la declaración de activos netos bajo el epígrafe “Ganancias/pérdidas netas no materializadas por operaciones de cambio a plazo” y figuran en la declaración de operaciones y cambios en el patrimonio neto dentro del epígrafe “Resultados netos materializados y no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros”. En la tabla siguiente se detallan los contratos de este tipo en vigor a 30 de junio de 2010. Información sobre garantía recibida o pagada en estas posiciones se encuentra en la tabla de la página 97.

Operaciones de cambio a plazo en vigor						
A 30 de junio de 2010						
	Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Pérdidas/ganancias no materializadas en divisa base x 1
Subfondos de renta variable internacionales						
Robeco Global Equities	EUR	690.532	HKD	6.520.000	15/07/2010	6.968
	EUR	597.173	NOK	4.700.945	15/07/2010	7.495
	GBP	1.155.785	EUR	1.404.032	15/07/2010	7.517
	JPY	278.394.300	EUR	2.510.318	15/07/2010	58.348
	SEK	401.666	EUR	42.033	15/07/2010	104
						80.432
Robeco Global Equities, Class DH EUR	EUR	605.103	AUD	863.555	05/08/2010	12.071
	EUR	1.083.549	CAD	1.391.222	05/08/2010	14.911
	EUR	1.839.991	GBP	1.494.772	05/08/2010	14.393
	EUR	181.577	HKD	1.727.810	05/08/2010	427
	EUR	38.525	NOK	306.190	05/08/2010	159
	EUR	96.974	SGD	165.210	05/08/2010	339
	EUR	9.889.400	USD	12.091.097	05/08/2010	17.724
						60.024
Ganancias totales no materializadas						140.456
Robeco Global Equities	AUD	903.325	EUR	627.174	15/07/2010	-5.332
	EUR	650.000	GBP	542.789	15/07/2010	-12.902
	EUR	1.700.000	USD	2.107.575	15/07/2010	-20.628
	USD	7.585.850	EUR	6.252.323	15/07/2010	-59.201
	EUR	1.949.852	CHF	2.698.595	15/07/2010	-93.352
	CAD	3.379.300	EUR	2.698.152	15/07/2010	-102.236
						-293.651
Robeco Global Equities, Class DH EUR	EUR	339.543	SEK	3.237.664	05/08/2010	-143
	EUR	72.180	HUF	20.825.000	05/08/2010	-610
	EUR	1.532.143	JPY	166.084.298	05/08/2010	-671
	EUR	656.277	CHF	872.192	05/08/2010	-4.305
						-5.729
Pérdidas totales no materializadas						-299.380
Robeco Global Stars Equities	AUD	1.406.692	EUR	961.380	21/07/2010	6.307
	CHF	3.572.530	EUR	2.600.000	15/07/2010	104.895
	EUR	292.513	NOK	2.332.643	21/07/2010	3
	EUR	1.875.445	NOK	14.777.010	15/07/2010	21.844
	GBP	4.547.122	EUR	5.520.262	15/07/2010	33.094
	GBP	1.243.118	EUR	1.466.287	21/07/2010	51.905
	HKD	1.847.772	EUR	193.693	21/07/2010	30
	JPY	234.915.868	EUR	2.110.512	21/07/2010	57.116
	JPY	346.928.750	EUR	3.100.000	15/07/2010	101.010
	JPY	1.006.839.353	EUR	9.078.804	15/07/2010	211.020
	SGD	309.261	EUR	179.563	21/07/2010	1.306
	USD	4.653.442	EUR	3.793.619	21/07/2010	5.535
	USD	10.137.906	EUR	8.200.000	15/07/2010	76.609
						670.674
Ganancias totales no materializadas						670.674
Robeco Global Stars Equities	AUD	7.443.628	EUR	5.168.109	15/07/2010	-43.977
	CAD	7.915.740	EUR	6.320.103	15/07/2010	-239.380
	CAD	3.189.875	EUR	2.500.000	15/07/2010	-49.605
	CAD	1.674.103	EUR	1.294.293	21/07/2010	-8.315
	EUR	5.268.977	CHF	7.292.264	15/07/2010	-252.261
	EUR	1.309.554	CHF	1.861.531	21/07/2010	-99.975
	EUR	1.474.820	CHF	2.050.000	15/07/2010	-77.308
	EUR	49.747	SEK	482.877	21/07/2010	-910
	EUR	182.711	SEK	1.747.810	15/07/2010	-642
	EUR	6.058.550	USD	7.500.000	15/07/2010	-64.466
	EUR	5.706.726	USD	7.010.000	15/07/2010	-16.259
	HKD	8.014.120	EUR	849.223	15/07/2010	-9.015
	SGD	1.648.814	EUR	968.677	15/07/2010	-4.421
	USD	24.889.310	EUR	20.547.771	15/07/2010	-228.020
Pérdidas totales no materializadas						-1.094.554

Operaciones de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2010

	Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Pérdidas/ganancias no materializadas en divisa base x 1
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	EUR	3.481	USD	4.216	15/07/2010	39
Ganancias totales no materializadas						39
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	ZAR	7.381.547	EUR	788.585	15/07/2010	-4.528
Pérdidas totales no materializadas						-4.528
Robeco All Weather Global Equities	EUR	11.589	AUD	16.691	15/07/2010	99
	EUR	31.882	CAD	39.932	15/07/2010	1.208
	EUR	78.090	DKK	580.925	15/07/2010	110
	EUR	64.337	HKD	607.144	15/07/2010	683
	EUR	6.665	SGD	11.345	15/07/2010	30
	EUR	148.094	USD	179.385	15/07/2010	1.643
Ganancias totales no materializadas						3.773
Robeco All Weather Global Equities	EUR	48.531	CHF	67.167	15/07/2010	-2.324
	EUR	16.880	GBP	13.904	15/07/2010	-101
	EUR	13.463	JPY	1.493.090	15/07/2010	-313
	EUR	4.276	SEK	40.905	15/07/2010	-15
	EUR	160.000	USD	196.036	15/07/2010	-44
Pérdidas totales no materializadas						-2.797
Subfondos de renta variable zonales y nacionales						
Robeco Asia-Pacific Equities	AUD	5.642.525	EUR	3.920.244	15/07/2010	-35.976
	EUR	19.451.352	JPY	2.155.209.800	15/07/2010	-434.165
	USD	80.787.975	EUR	66.713.991	15/07/2010	-758.300
Pérdidas totales no materializadas						-1.228.441
Robeco European Equities	CHF	3.927.121	EUR	2.837.515	15/07/2010	135.851
	EUR	3.041.298	NOK	23.947.177	15/07/2010	37.406
	EUR	566.028	TRY	1.090.000	15/07/2010	5.495
	EUR	6.346.647	USD	7.685.789	15/07/2010	71.932
	GBP	26.613.429	EUR	32.311.967	15/07/2010	190.752
	SEK	30.677.670	EUR	3.207.955	15/07/2010	10.263
Ganancias totales no materializadas						451.699
Robeco European Equities	DKK	35.606.535	EUR	4.786.082	15/07/2010	-6.460
	EUR	8.000.000	CHF	10.615.680	15/07/2010	-37.567
	EUR	2.500.000	DKK	18.624.950	15/07/2010	-108
	GBP	4.492.153	EUR	5.500.000	15/07/2010	-13.771
Pérdidas totales no materializadas						-57.906
Robeco European Stars Equities	CHF	74.481	EUR	53.854	15/07/2010	2.538
	EUR	454.286	NOK	3.581.549	15/07/2010	5.023
	EUR	829.449	USD	1.003.843	15/07/2010	9.907
	GBP	3.020.173	EUR	3.667.484	15/07/2010	21.024
	SEK	6.261.126	EUR	654.587	15/07/2010	2.232
	USD	368.595	EUR	300.000	15/07/2010	922
Ganancias totales no materializadas						41.646
Robeco European Stars Equities	DKK	3.349.196	EUR	450.161	15/07/2010	-583
	EUR	850.000	CHF	1.128.528	15/07/2010	-4.455
Pérdidas totales no materializadas						-5.038
Robeco European Conservative Equity	CHF	700.000	EUR	503.163	15/07/2010	26.832
	CHF	680.000	EUR	501.475	15/07/2010	13.379
	EUR	530.726	DKK	3.948.176	15/07/2010	745
	GBP	55.000	EUR	67.122	15/07/2010	49
Ganancias totales no materializadas						41.005
Robeco European Conservative Equity	DKK	140.000	EUR	18.812	15/07/2010	-19
	EUR	84.317	GBP	70.000	15/07/2010	-1.173
	EUR	350.000	GBP	290.505	15/07/2010	-4.791
	EUR	3.220.128	SEK	30.803.744	15/07/2010	-11.315
	EUR	16.310.032	GBP	13.434.818	15/07/2010	-97.779
	EUR	5.917.389	CHF	8.189.666	15/07/2010	-283.305
Pérdidas totales no materializadas						-398.382
Robeco Active Quant European Equities	GBP	1.313.959	EUR	1.595.162	15/07/2010	9.563
	EUR	75.000	NOK	588.015	15/07/2010	1.240
	EUR	40.871	NOK	322.033	15/07/2010	476
	GBP	24.929	EUR	30.000	15/07/2010	446
	EUR	187.333	DKK	1.393.610	15/07/2010	263
	SEK	1.002.868	EUR	105.000	15/07/2010	205
Ganancias totales no materializadas						12.193
Robeco Active Quant European Equities	EUR	150.917	SEK	1.443.670	15/07/2010	-530

Operaciones de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2010

	Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Pérdidas/ganancias no materializadas en divisa base x 1
	EUR	35.000	CHF	48.704	15/07/2010	-1.876
	EUR	44.155	CHF	61.111	15/07/2010	-2.114
Pérdidas totales no materializadas						-4.520
Robeco US Premium Equities, Class DH EUR	EUR	359.438.616	USD	439.461.154	05/08/2010	789.076
						789.076
Robeco US Premium Equities, Class IH EUR	EUR	261.108.673	USD	319.239.819	05/08/2010	573.212
						573.212
Robeco US Premium Equities, Class MH EUR	EUR	154.114.506	USD	188.425.327	05/08/2010	338.327
						338.327
Ganancias totales no materializadas						1.700.615
Robeco US Premium Equities, Class EH GBP	GBP	11.906.135	USD	17.915.162	05/08/2010	-104.676
Pérdidas totales no materializadas						-104.676
Robeco European Dividend Extension	EUR	74.336	DKK	553.000	15/07/2010	104
	EUR	141.131	NOK	1.112.000	15/07/2010	1.644
	GBP	9.000	EUR	10.984	15/07/2010	8
	SEK	75.000	EUR	7.840	15/07/2010	28
Ganancias totales no materializadas						1.784
Robeco European Dividend Extension	EUR	180.636	CHF	250.000	15/07/2010	-8.648
	EUR	877.731	GBP	723.000	15/07/2010	-5.262
Pérdidas totales no materializadas						-13.910
Robeco US Large Cap Equities, Class DH EUR	USD	8.883.972	EUR	7.200.000	14/07/2010	64.774
Ganancias totales no materializadas						64.774
Robeco US Large Cap Equities, Class DH EUR	EUR	63.000.000	USD	77.976.045	14/07/2010	-808.029
	EUR	63.000.000	USD	77.962.500	14/07/2010	-794.486
	EUR	59.277.836	USD	73.387.740	14/07/2010	-778.959
	EUR	4.065.000	USD	5.038.954	14/07/2010	-59.779
Pérdidas totales no materializadas						-2.441.253
Subfondos de renta variable temáticos						
Robeco New World Financials Equities	JPY	160.000.000	EUR	1.453.719	15/07/2010	22.557
	SEK	16.800.000	EUR	1.758.058	15/07/2010	4.334
Ganancias totales no materializadas						26.891
Robeco New World Financials Equities	AUD	2.500.000	EUR	1.755.834	15/07/2010	-34.851
	AUD	5.155.089	EUR	3.579.152	15/07/2010	-30.431
	CAD	8.623.144	EUR	6.885.021	15/07/2010	-260.882
	EUR	785.957	CHF	1.087.765	15/07/2010	-37.629
	EUR	3.816.451	GBP	3.141.665	15/07/2010	-20.433
	EUR	907.479	HKD	8.700.000	15/07/2010	-4.636
	EUR	323.656	JPY	35.893.400	15/07/2010	-7.523
	HKD	17.791.750	EUR	1.884.320	15/07/2010	-19.015
	NOK	2.302.281	EUR	292.465	15/07/2010	-3.670
	SGD	255.500	EUR	150.100	15/07/2010	-679
	USD	9.171.398	EUR	7.559.146	15/07/2010	-71.574
Pérdidas totales no materializadas						-491.323
Robeco Health & Wellness Equities	JPY	1.436.500.000	EUR	13.002.648	15/07/2010	251.541
	EUR	13.227.349	USD	16.000.000	15/07/2010	164.870
Ganancias totales no materializadas						416.411
Robeco Property Equities	CHF	2.460.756	EUR	1.778.003	15/07/2010	85.125
	EUR	5.394.381	HKD	50.951.550	15/07/2010	52.568
	EUR	1.905.004	NOK	15.000.000	15/07/2010	23.430
	EUR	943.596	SGD	1.607.000	15/07/2010	3.793
	HKD	15.000.000	EUR	1.565.272	15/07/2010	7.340
	JPY	226.000.000	EUR	2.054.312	15/07/2010	30.929
	JPY	193.003.925	EUR	1.739.087	15/07/2010	41.705
	SEK	5.000.000	EUR	522.848	15/07/2010	1.673
Ganancias totales no materializadas						246.563
Robeco Property Equities	AUD	4.514.574	EUR	3.134.468	15/07/2010	-26.672
	CAD	2.129.719	EUR	1.700.456	15/07/2010	-64.446
	EUR	81.319	GBP	66.978	15/07/2010	-480
	USD	7.453.748	EUR	6.155.035	15/07/2010	-69.760
Pérdidas totales no materializadas						-161.358
Robeco Consumer Trends Equities	EUR	1.054.033	USD	1.276.740	15/07/2010	11.697
	GBP	5.000.000	EUR	6.098.156	15/07/2010	8.299
Ganancias totales no materializadas						19.996
Robeco Consumer Trends Equities	EUR	6.070.061	GBP	5.000.000	15/07/2010	-36.390

Operaciones de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2010

	Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Pérdidas/ganancias no materializadas en divisa base x 1
	EUR	446.968	JPY	49.568.750	15/07/2010	-10.389
Pérdidas totales no materializadas						-46.779
Robeco Natural Resources Equities	CHF	15.381.523	EUR	11.121.853	15/07/2010	524.058
	EUR	1.429.244	AUD	2.054.181	15/07/2010	15.162
	EUR	51.205.202	CAD	64.057.707	15/07/2010	1.997.257
	EUR	1.072.018	HKD	10.109.133	15/07/2010	12.166
	EUR	9.038.502	NOK	71.258.647	15/07/2010	99.945
	EUR	8.365.333	ZAR	78.425.000	15/07/2010	35.147
	JPY	3.471.839.286	EUR	31.362.595	15/07/2010	671.098
Ganancias totales no materializadas						3.354.833
Robeco Natural Resources Equities	EUR	12.840.449	GBP	10.574.109	15/07/2010	-73.608
	SGD	11.495.712	EUR	6.761.289	15/07/2010	-38.388
	USD	52.843.798	EUR	43.663.430	15/07/2010	-521.496
	USD	15.000.000	EUR	12.249.048	15/07/2010	-2.997
Pérdidas totales no materializadas						-636.489
Robeco Agribusiness Equities	EUR	3.711.403	USD	4.495.585	15/07/2010	41.186
Ganancias totales no materializadas						41.186
Subfondos de renta fija internacionales						
Robeco Global Bonds	EUR	13.600.447	CAD	17.040.000	15/07/2010	510.638
	EUR	408.646	DKK	3.040.000	15/07/2010	574
	EUR	700.000	GBP	572.933	15/07/2010	282
	EUR	54.094.508	USD	65.595.000	15/07/2010	542.446
	EUR	57.805.378	USD	70.000.000	15/07/2010	657.041
	JPY	458.000.000	EUR	4.175.023	15/07/2010	50.821
	JPY	2.570.500.000	EUR	23.220.416	15/07/2010	496.871
	USD	920.000	EUR	750.484	15/07/2010	607
Ganancias totales no materializadas						2.259.280
Robeco Global Bonds	EUR	34.017.239	GBP	28.020.000	15/07/2010	-203.311
	EUR	140.035.461	JPY	15.535.534.000	15/07/2010	-3.306.534
	EUR	4.181.818	JPY	460.000.000	15/07/2010	-62.478
	EUR	1.651.146	SEK	15.780.000	15/07/2010	-4.243
	EUR	20.436.827	USD	25.100.000	15/07/2010	-54.889
	EUR	574.345	USD	705.000	15/07/2010	-1.219
	EUR	2.000.000	USD	2.450.560	15/07/2010	-645
	USD	1.480.000	EUR	1.218.308	15/07/2010	-10.029
	USD	5.710.000	EUR	4.667.054	15/07/2010	-5.389
Pérdidas totales no materializadas						-3.648.737
Robeco High Yield Bonds	EUR	3.473.726	USD	4.250.000	15/07/2010	4.011
	EUR	72.204.014	USD	87.460.000	15/07/2010	801.253
	EUR	206.051.315	USD	250.000.000	15/07/2010	1.950.174
	EUR	206.052.164	USD	250.000.000	15/07/2010	1.951.023
	EUR	206.168.563	USD	250.000.000	15/07/2010	2.067.404
	EUR	206.440.958	USD	250.000.000	15/07/2010	2.339.757
	EUR	206.648.289	USD	250.000.000	15/07/2010	2.547.057
	GBP	1.885.000	EUR	2.289.817	15/07/2010	12.316
	USD	7.400.000	EUR	6.036.505	15/07/2010	4.880
	USD	6.340.000	EUR	5.168.970	15/07/2010	7.026
	USD	14.040.000	EUR	11.429.734	15/07/2010	32.564
	USD	11.309.928	EUR	9.200.000	15/07/2010	33.458
	USD	8.290.000	EUR	6.696.717	15/07/2010	71.256
	USD	8.000.000	EUR	6.432.471	15/07/2010	98.741
Ganancias totales no materializadas						11.920.920
Robeco High Yield Bonds	EUR	60.635.658	GBP	49.975.000	15/07/2010	-398.313
	EUR	3.500.174	USD	4.335.000	15/07/2010	-38.929
	EUR	4.460.307	USD	5.505.000	15/07/2010	-33.989
	EUR	10.020.358	USD	12.305.000	15/07/2010	-25.481
	EUR	26.500.000	USD	32.469.920	15/07/2010	-8.551
	NOK	3.900.000	EUR	494.704	15/07/2010	-5.495
	USD	2.460.000	EUR	2.017.584	15/07/2010	-9.230
Pérdidas totales no materializadas						-519.988
Robeco High Yield Bonds. Class I USD	USD	818.827.216	EUR	669.725.000	05/08/2010	-1.200.300
Pérdidas totales no materializadas						-1.200.300
Pérdidas totales no materializadas						-1.720.288
Robeco Global Government Bonds	CHF	1.256.325	EUR	907.750	15/07/2010	43.460
	EUR	40.000	AUD	57.155	15/07/2010	655
	EUR	40.000	CAD	50.553	15/07/2010	1.166
	EUR	61.533	GBP	50.000	15/07/2010	469
	EUR	1.114.982	NZD	1.982.884	15/07/2010	2.912
	EUR	66.433	USD	81.000	15/07/2010	304

Operaciones de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2010

	Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Pérdidas/ganancias no materializadas en divisa base x 1
	EUR	100.000	USD	121.690	15/07/2010	652
	GBP	40.000	USD	59.540	15/07/2010	243
	JPY	41.000.000	EUR	365.419	15/07/2010	12.876
	JPY	138.000.000	EUR	1.246.612	15/07/2010	26.675
	JPY	90.000.000	EUR	802.139	15/07/2010	28.264
	JPY	58.100.000	USD	636.650	15/07/2010	16.309
	NZD	810.688	AUD	660.000	15/07/2010	324
	SEK	8.504.136	EUR	888.996	15/07/2010	3.124
	USD	159.286	EUR	130.000	15/07/2010	42
	USD	100.000	EUR	81.574	15/07/2010	66
						137.541
Robeco Global Government Bonds, Class IH EUR	EUR	129.012	AUD	185.816	15/07/2010	1.098
	EUR	581.259	CAD	728.010	15/07/2010	22.016
	EUR	170.226	DKK	1.266.344	15/07/2010	239
	EUR	8.559.578	USD	10.368.131	15/07/2010	94.986
	JPY	46.386.400	EUR	427.919	05/08/2010	187
						118.526
Ganancias totales no materializadas						256.067
Robeco Global Government Bonds	AUD	923.183	EUR	640.966	15/07/2010	-5.454
	CAD	617.969	EUR	493.400	15/07/2010	-18.688
	EUR	60.000	CHF	83.484	15/07/2010	-3.209
	EUR	100.000	GBP	83.180	15/07/2010	-1.587
	EUR	113.708	GBP	93.663	15/07/2010	-682
	EUR	1.492.695	JPY	165.539.863	15/07/2010	-34.695
	EUR	410.000	JPY	46.193.675	15/07/2010	-16.215
	EUR	80.000	SEK	767.450	15/07/2010	-509
	EUR	814.216	USD	1.000.000	15/07/2010	-2.187
	EUR	510.000	USD	626.994	15/07/2010	-1.880
	EUR	90.000	USD	111.932	15/07/2010	-1.382
	EUR	40.734	USD	50.000	15/07/2010	-86
	JPY	8.667.440	EUR	80.000	15/07/2010	-28
	NOK	430.025	EUR	54.577	15/07/2010	-636
	NZD	180.000	EUR	101.761	15/07/2010	-811
	NZD	910.000	USD	636.572	15/07/2010	-9.339
	USD	3.799.687	EUR	3.136.893	15/07/2010	-34.810
						-132.198
Robeco Global Government Bonds, Class IH EUR	CAD	130.000	EUR	101.250	05/08/2010	-1.393
	EUR	1.688.154	GBP	1.390.557	15/07/2010	-10.121
	EUR	8.522.135	JPY	945.104.822	15/07/2010	-198.081
	EUR	150.192	SEK	1.436.737	15/07/2010	-528
	GBP	90.000	EUR	110.786	05/08/2010	-867
	USD	519.417	EUR	424.835	05/08/2010	-761
						-211.751
Pérdidas totales no materializadas						-343.949
Robeco Strategic Income Fund	USD	1.620.000	EUR	1.308.647	15/07/2010	13.925
	USD	330.000	EUR	268.842	15/07/2010	571
	USD	225.000	EUR	183.225	15/07/2010	466
	USD	857.696	EUR	700.000	15/07/2010	226
						15.188
Ganancias totales no materializadas						15.188
Robeco Strategic Income Fund	EUR	846.989	USD	1.050.000	15/07/2010	-10.233
	EUR	400.000	USD	494.948	15/07/2010	-4.077
	EUR	450.000	USD	553.230	15/07/2010	-1.659
	EUR	500.000	USD	614.198	15/07/2010	-1.433
	USD	1.358.245	EUR	1.121.321	15/07/2010	-12.443
	USD	400.000	EUR	329.279	15/07/2010	-2.717
						-32.562
Pérdidas totales no materializadas						-32.562
Subfondos de renta fija zonales						
Robeco Euro Credit Bonds	EUR	33.023	USD	40.000	15/07/2010	366
						366
Ganancias totales no materializadas						366
Robeco All Strategy Euro Bonds	CHF	50.161.000	EUR	36.230.408	15/07/2010	1.748.305
	EUR	3.815.056	GBP	3.100.000	15/07/2010	29.049
	EUR	38.830.278	NZD	68.975.000	15/07/2010	146.691
	GBP	3.300.000	EUR	3.952.474	15/07/2010	77.775
	JPY	460.000.000	CAD	5.419.895	15/07/2010	80.856
	JPY	2.205.000.000	USD	24.162.000	15/07/2010	618.952
	NZD	33.655.831	AUD	27.400.000	15/07/2010	13.440
	SEK	369.345.000	EUR	38.614.219	15/07/2010	131.640
						2.846.708
Ganancias totales no materializadas						2.846.708
Robeco All Strategy Euro Bonds	AUD	21.491.000	EUR	14.941.945	15/07/2010	-147.713
	AUD	5.600.000	USD	4.754.820	15/07/2010	-26.858
	CAD	20.139.000	EUR	16.073.267	15/07/2010	-602.864

Operaciones de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2010

	Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Pérdidas/ganancias no materializadas en divisa base x 1
	CAD	4.900.000	USD	4.740.597	15/07/2010	-106.158
	EUR	24.121.892	JPY	2.677.530.000	15/07/2010	-582.921
	EUR	5.800.000	USD	7.174.658	15/07/2010	-57.406
	NOK	27.550.000	EUR	3.494.463	15/07/2010	-38.641
	NZD	34.500.000	USD	24.133.785	15/07/2010	-354.057
	USD	89.930.000	EUR	74.306.777	15/07/2010	-887.486
Pérdidas totales no materializadas						-2.804.104
Robeco European High Yield Bonds	EUR	1.371	NOK	10.799	15/07/2010	16
	EUR	1.657.223	USD	2.007.378	15/07/2010	18.390
	GBP	38.000	EUR	45.746	15/07/2010	663
	USD	425.000	EUR	342.829	15/07/2010	4.142
Ganancias totales no materializadas						23.211
Robeco European High Yield Bonds	EUR	6.285.612	GBP	5.177.553	15/07/2010	-37.682
Pérdidas totales no materializadas						-37.682
Robeco Euro Medium Term Bonds	CHF	5.844.316	EUR	4.222.772	15/07/2010	202.172
	EUR	615.332	GBP	500.000	15/07/2010	4.685
	EUR	4.264.521	NZD	7.584.024	15/07/2010	11.136
	EUR	1.200.000	USD	1.461.756	15/07/2010	6.616
	GBP	85.142	EUR	103.364	15/07/2010	620
	GBP	400.000	EUR	479.088	15/07/2010	9.427
	JPY	80.000.000	CAD	942.590	15/07/2010	14.062
	JPY	250.000.000	USD	2.739.456	15/07/2010	70.176
	NZD	3.807.777	AUD	3.100.000	15/07/2010	1.521
	SEK	44.431.320	EUR	4.644.713	15/07/2010	16.321
Ganancias totales no materializadas						336.736
Robeco Euro Medium Term Bonds	AUD	2.689.606	EUR	1.867.393	15/07/2010	-15.890
	AUD	600.000	USD	509.445	15/07/2010	-2.878
	CAD	2.816.546	EUR	2.248.793	15/07/2010	-85.175
	EUR	3.097.959	JPY	343.563.650	15/07/2010	-72.006
	NOK	3.622.160	EUR	459.712	15/07/2010	-5.354
	NZD	3.900.000	USD	2.728.167	15/07/2010	-40.024
	USD	10.768.118	EUR	8.889.793	15/07/2010	-98.651
Pérdidas totales no materializadas						-319.978
Subfondos de asignación de activos						
Robeco GTAA Fund	EUR	2.779.360	USD	3.366.612	15/07/2010	30.843
	JPY	16.000.000	EUR	141.518	15/07/2010	6.109
	JPY	184.829.952	EUR	1.666.636	15/07/2010	38.738
	USD	540.000	EUR	435.595	15/07/2010	5.263
Ganancias totales no materializadas						80.953
Robeco GTAA Fund	EUR	2.530.712	JPY	278.471.985	15/07/2010	-38.673
	EUR	2.584.084	USD	3.182.429	15/07/2010	-14.059
	EUR	283.579	USD	350.000	15/07/2010	-2.162
	EUR	138.600	USD	170.000	15/07/2010	-188
	USD	270.000	EUR	220.684	15/07/2010	-255
Pérdidas totales no materializadas						-55.337

5 Futuros financieros

Los contratos de futuros regulados se valoran al precio de liquidación cotizado en bolsa. Los depósitos del margen inicial se efectúan en el momento de la suscripción de los contratos de futuros. Todos los contratos de futuros abiertos se ajustan al mercado con los cambios en el valor de mercado reconocidos como ganancias o pérdidas no materializadas. Los pagos correspondientes al margen de variación se desembolsan o reciben, según si se derivan pérdidas o ganancias no materializadas. Cuando se cierra el contrato, la Sociedad contabiliza una pérdida o ganancia materializada equivalente a la diferencia entre el producto (o el coste) derivado de la operación cerrada y el precio al que la Sociedad suscribió el contrato. Las pérdidas o las ganancias no materializadas derivadas de los futuros financieros se incluyen en la declaración de activos netos bajo el epígrafe "Ganancias/pérdidas no materializadas por futuros financieros" y están registrados en la declaración de operaciones y cambios de activos netos bajo el epígrafe "Resultados netos materializados y no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros". Todos los depósitos de garantía se incluyen en la declaración de activos netos bajo el epígrafe "Depósitos y demás efectivo". Las cantidades por subfondo se encuentran en la siguiente tabla:

Depósitos de margen a futuros	
	Importe en miles de EUR
Subfondos de renta variable internacionales	
Robeco Global Equities	589
Robeco Emerging Markets Equities	5.518
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	64
Subfondos de renta variable zonales y nacionales	
Robeco Asia-Pacific Equities	3.732
Robeco European Conservative Equities	102
Robeco Active Quant European Equities	15
Subfondos de renta fija internacionales	
Robeco Global Bonds	2.953
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	1.255
Robeco Global Government Bonds	324
Subfondos de renta fija zonales	
Robeco Euro Bonds	736
Robeco Euro Government Bonds	858
Robeco Euro Credit Bonds	888
Robeco All Strategy Euro Bonds	10.143
Robeco Euro Medium Term Bonds	993
Robeco Euro Sustainable Credits	30
Subfondos de asignación de activos	
Robeco GTAA Fund	672

Los contratos en circulación al 30 de junio de 2010 se desglosan en la siguiente tabla.

Futuros financieros						
A 30 de junio de 2010						
Compra / Venta	Cantidad	Denominación	Divisa	Mes de vencimiento	Compromiso en divisa base x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Subfondos de renta variable internacionales						
Robeco Global Equities						
Compra	40	Nikkei 225, Singapore (SGX)	JPY	09/2010	1.726.174	-38.545
Compra	16	Standard & Poor's 500 Index, Chica (CME)	USD	09/2010	3.352.437	-194.764
Pérdidas totales no materializadas						-233.309
Robeco Emerging Markets Equities						
Compra	700	Korea 200 index (KFE)	KRW	09/2010	51.618.968	1.590.075
Ganancias totales no materializadas						1.590.075

Futuros financieros

A 30 de junio de 2010

Compra / Venta	Cantidad	Denominación	Divisa	Mes de vencimiento	Compromiso en divisa base x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities						
Compra	7	E-Mini MSCI Emerging Markets (CME)	USD	09/2010	256.450	-13.846
Pérdidas totales no materializadas						-13.846
Subfondos de renta variable zonales y nacionales						
Robeco Asia-Pacific Equities						
Compra	50	Hang Seng Fut Index, Hong Kong (HKG)	HKD	07/2010	5.262.648	-146.685
Compra	155	H-Shares Fut Index, Hong Kong (HKG)	HKD	07/2010	9.274.699	-545.188
Compra	100	Tokyo Stock Price Index, (TSE)	JPY	09/2010	7.735.954	-222.161
Compra	48	Korea 200 index (KFE)	KRW	09/2010	3.539.586	-11.040
Compra	350	MSCI Taiwan Index (SGX)	USD	07/2010	7.206.303	-289.689
Pérdidas totales no materializadas						-1.214.763
Robeco European Conservative Equities						
Compra	20	Dow Jones STOXX 50 (EUX)	EUR	09/2010	469.800	-22.920
Pérdidas totales no materializadas						-22.920
Robeco Active Quant European Equities						
Compra	5	Dow Jones STOXX 50 (EUX)	EUR	09/2010	117.450	-4.400
Pérdidas totales no materializadas						-4.400
Subfondos de renta fija internacionales						
Robeco Global Bonds						
Compra	522	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	67.541.580	794.656
Compra	35	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	4.231.850	28.180
Compra	141	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	15.443.730	20.516
Compra	9	Long Gilt Future (LIF)	GBP	09/2010	1.330.626	23.084
Compra	1	JPN 10YR 6% (TSE)	JPY	09/2010	1.306.947	5.351
Compra	199	US 2YR 6% (CBT)	USD	09/2010	35.551.308	37.360
Ganancias totales no materializadas						909.147
Compra	185	US 5YR 6% (CBT)	USD	09/2010	17.874.961	-11.959
Venta	38	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	09/2010	4.259.800	-70.480
Venta	679	US 10YR 6% (CBT)	USD	09/2010	67.931.528	-1.488.447
Venta	65	US 20YR 6% (CBT)	USD	09/2010	6.765.858	-218.897
Pérdidas totales no materializadas						-1.789.783
Robeco Investment Grade Corporate Bonds						
Compra	436	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	47.755.080	24.273
Ganancias totales no materializadas						24.273
Venta	205	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	24.786.550	-118.277
Venta	60	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	7.763.400	-14.520
Venta	104	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	09/2010	11.658.400	-203.840
Pérdidas totales no materializadas						-336.637
Robeco Global Government Bonds						
Compra	3	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	362.730	2.539
Compra	47	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	6.081.330	68.478
Compra	11	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	1.204.830	1.310
Compra	1	JPN 10YR 6% (TSE)	JPY	09/2010	1.306.947	9.941
Compra	10	US 2YR 6% (CBT)	USD	09/2010	1.786.498	2.188
Ganancias totales no materializadas						84.456
Compra	21	US 5YR 6% (CBT)	USD	09/2010	2.029.050	-950

Futuros financieros

A 30 de junio de 2010

Compra / Venta	Cantidad	Denominación	Divisa	Mes de vencimiento	Compromiso en divisa base x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Venta	2	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	09/2010	224.200	-3.115
Venta	45	US 10YR 6% (CBT)	USD	09/2010	4.502.089	-100.522
Venta	6	US 20YR 6% (CBT)	USD	09/2010	624.541	-20.373
Pérdidas totales no materializadas						-124.960
Robeco Euro Bonds						
Compra	278	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	33.612.980	218.945
Compra	77	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	9.963.030	82.051
Ganancias totales no materializadas						300.996
Compra	458	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	50.164.740	-6.497
Venta	50	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	09/2010	5.605.000	-98.000
Pérdidas totales no materializadas						-104.497
Subfondos de renta fija zonales						
Robeco Euro Government Bonds						
Compra	3	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	09/2010	336.300	4.756
Compra	191	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	24.713.490	242.103
Compra	177	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	21.401.070	94.496
Compra	364	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	39.868.920	23.759
Ganancias totales no materializadas						365.114
Robeco Euro Credit Bonds						
Venta	251	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	27.492.030	15.425
Ganancias totales no materializadas						15.425
Venta	101	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	13.068.390	-61.748
Venta	133	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	16.081.030	-63.134
Venta	69	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	09/2010	7.734.900	-74.760
Pérdidas totales no materializadas						-199.642
Robeco All Strategy Euro Bonds						
Compra	27	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	3.264.570	898
Compra	1.863	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	241.053.570	2.803.469
Compra	135	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	09/2010	15.133.500	153.374
Compra	2.995	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	328.042.350	435.793
Compra	1.349	US 2YR 6% (CBT)	USD	09/2010	240.998.565	518.705
Ganancias totales no materializadas						3.912.239
Venta	2.272	US 10YR 6% (CBT)	USD	09/2010	227.305.494	-4.927.597
Venta	327	US 20YR 6% (CBT)	USD	09/2010	34.037.472	-1.153.995
Compra	626	US 5YR 6% (CBT)	USD	09/2010	60.485.002	-59.890
Pérdidas totales no materializadas						-6.141.482
Robeco Euro Medium Term Bonds						
Compra	2	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	241.820	2.068
Compra	138	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	17.855.820	212.348
Ganancias totales no materializadas						214.416
Venta	43	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	09/2010	4.820.300	-78.237
Venta	603	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	66.046.590	-30.050
Venta	126	US 10YR 6% (CBT)	USD	09/2010	12.605.850	-277.418
Venta	25	US 20YR 6% (CBT)	USD	09/2010	2.602.253	-87.876
Compra	17	US 2YR 6% (CBT)	USD	09/2010	3.037.046	-217
Compra	49	US 5YR 6% (CBT)	USD	09/2010	4.734.449	-4.688
Pérdidas totales no materializadas						-478.486
Robeco Euro Sustainable Credits						
Compra	27	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	2.957.310	3.347

Futuros financieros

A 30 de junio de 2010

Compra / Venta	Cantidad	Denominación	Divisa	Mes de vencimiento	Compromiso en divisa base x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Ganancias totales no materializadas						3.347
Venta	7	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	905.730	-5.159
Venta	8	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	967.280	-5.280
Pérdidas totales no materializadas						-10.439
Subfondos de asignación de activos						
Robeco GTAA Fund						
Compra	121	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	09/2010	15.656.190	91.520
Compra	40	JPN 10YR 6% (SGX)	JPY	09/2010	5.226.312	19.190
Ganancias totales no materializadas						110.710
Compra	31	Nikkei 225, Singapore (SGX)	JPY	09/2010	1.337.785	-29.872
Compra	59	Standard & Poor's 500 Index, E-Mini (CME)	USD	09/2010	2.472.422	-134.245
Pérdidas totales no materializadas						-164.117

6 Compras a plazo de valores con garantía hipotecaria

Las compras a plazo de valores con garantía hipotecaria se contabilizan según su último precio disponible, de acuerdo con la cotización en su mercado principal. Las pérdidas o las ganancias no materializadas derivadas de estas transacciones se incluyen en la declaración de activos netos bajo el epígrafe "Ganancias/pérdidas no materializadas por compras a plazo de valores con garantía hipotecaria" y están registrados en la declaración de operaciones y cambios de activos netos bajo el epígrafe "Resultados netos materializados y no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros". En la tabla siguiente se detallan los contratos de este tipo en vigor a 30 de junio de 2010.

Compras a plazo de valores con garantía hipotecaria

A 30 de junio de 2010

Tipo de interés			Denominación	Mes de vencimiento	Valor nominal en USD x 1	Valor de mercado en divisa base x 1	Pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Robeco Global Bonds							
4,0	FNMA TBA	07/2010	25/01/2040	3.300.000	2.727.774	-47.568	
4,0	FNMA TBA	07/2010	25/03/2025	4.000.000	3.392.114	-38.013	
4,5	FHLMC TBA	07/2010	15/01/2040	6.200.000	5.241.959	-62.480	
4,5	FNMA TBA	07/2010	25/01/2040	7.900.000	6.683.301	-85.406	
4,5	FNMA TBA	07/2010	25/07/2024	4.200.000	3.616.367	-28.395	
4,5	GNMA TBA	07/2010	15/01/2040	4.100.000	3.487.377	-38.179	
5,0	FHLMC TBA	07/2010	15/10/2039	6.900.000	5.957.017	-42.248	
5,0	FNMA TBA	07/2010	25/08/2023	2.100.000	1.828.542	-7.233	
5,0	FNMA TBA	07/2010	25/10/2039	8.600.000	7.426.882	-55.948	
5,0	GNMA TBA	07/2010	15/10/2039	3.500.000	3.043.106	-27.904	
5,5	FHLMC TBA	07/2010	15/01/2038	6.500.000	5.696.256	-29.228	
5,5	FNMA TBA	07/2010	25/03/2023	900.000	793.305	-4.477	
5,5	FNMA TBA	07/2010	25/10/2037	8.600.000	7.534.391	-29.620	
5,5	GNMA TBA	07/2010	15/10/2038	2.800.000	2.468.773	-12.144	
6,0	FHLMC TBA	07/2010	15/11/2035	6.900.000	6.111.928	-28.166	
6,0	GNMA TBA	07/2010	15/02/2037	1.600.000	1.422.973	-7.194	
6,5	FNMA TBA	07/2010	25/01/2036	2.800.000	2.503.776	-16.787	
Pérdidas totales no materializadas						-560.990	

7 Swaps de tipos de interés

Los swaps de tipos de interés se valoran conforme a los modelos de valoración habituales en el mercado, utilizando los tipos de cambio y de interés vigentes a 30 de junio de 2010. Las pérdidas/ganancias se incluyen en la declaración de activos netos bajo el epígrafe “Ganancias/pérdidas no materializadas para swaps de tipos de interés” y están registradas en la declaración de operaciones y cambios de activos netos bajo el epígrafe “Resultados netos materializados y no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros”. En la tabla siguiente se detallan los contratos de este tipo en vigor a 30 de junio de 2010. Información sobre garantía recibida o pagada en estas posiciones se encuentra en la tabla de la página 97.

Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2010

Denominación	Contraparte	Mes de vencimiento	Divisa	Valor nominal	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
Subfondos de renta fija internacionales					
Robeco Global Bonds					
IRS Pay 3M Libor Receive 2.4587%	Deutsche Bank	19/05/2014	USD	30.500.000	753.611
Ganancias totales no materializadas					753.611
IRS Pay 2.6025% Receive 3M Euribor	JP Morgan	19/05/2014	EUR	22.500.000	-848.327
IRS Pay 3.404% Receive 3M Euribor	JP Morgan	09/09/2019	EUR	8.500.000	-530.041
IRS Pay 3.494% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	06/11/2019	EUR	7.400.000	-512.061
IRS Pay 4.035% Receive 3M Euribor	Morgan Stanley	06/11/2029	EUR	4.500.000	-511.079
Pérdidas totales no materializadas					-2.401.508
Robeco Investment Grade Corporate Bonds					
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.616%	Credit Suisse	26/03/2040	EUR	8.600.000	788.171
IRS Pay 3M Euribor Receive 4.1033%	Morgan Stanley	29/05/2029	EUR	5.000.000	613.350
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.636%	Morgan Stanley	26/03/2013	EUR	44.600.000	387.905
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.6428%	Morgan Stanley	29/05/2011	EUR	16.000.000	97.046
Ganancias totales no materializadas					1.886.472
IRS Pay 3.3032% Receive 3M Euribor	Morgan Stanley	24/06/2016	EUR	13.000.000	-879.457
IRS Pay 3.0012% Receive 3M Euribor	Morgan Stanley	29/05/2015	EUR	10.000.000	-537.211
IRS Pay 2.241% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	26/03/2015	EUR	27.700.000	-532.055
IRS Pay 3.152% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	26/03/2020	EUR	6.900.000	-259.707
Pérdidas totales no materializadas					-2.208.430
Global Government Bonds					
IRS Pay 6M Euribor Receive 2.352%	Credit Suisse	29/04/2015	EUR	2.700.000	40.421
Ganancias totales no materializadas					40.421
IRS Pay 1.567% Receive 6M Libor	Credit Suisse	29/04/2015	CHF	3.800.000	-49.454
Pérdidas totales no materializadas					-49.454
Subfondos de renta fija zonales					
Robeco Euro Bonds					
IRS Pay 3M Euribor Receive 4.8138%	Barclays	23/09/2010	EUR	29.500.000	275.344
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.6458%	JP Morgan	29/05/2011	EUR	39.500.000	240.661
					516.005
Robeco Euro Bonds 10D					
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.88%	Credit Suisse	06/07/2049	EUR	300.000	58.383
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.564%	Morgan Stanley	08/03/2050	EUR	250.000	31.246
IRS Pay 3M Euribor Receive 4.045%	Credit Suisse	04/06/2039	EUR	180.000	30.570
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.8625%	Credit Suisse	24/07/2049	EUR	150.000	28.620
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.871%	Barclays	08/01/2040	EUR	200.000	28.011
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.632%	Morgan Stanley	24/12/2049	EUR	200.000	27.965
IRS Pay 3M Euribor Receive 4.035%	Credit Suisse	24/07/2039	EUR	150.000	25.353
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.98%	Morgan Stanley	09/11/2039	EUR	150.000	24.012
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.695%	Barclays	08/03/2040	EUR	200.000	21.338
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.605%	Barclays	05/02/2050	EUR	150.000	20.075

Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2010

Denominación	Contraparte	Mes de vencimiento	Divisa	Valor nominal	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.869%	Barclays	28/10/2049	EUR	100.000	19.348
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.848%	Morgan Stanley	09/11/2049	EUR	100.000	18.867
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.783%	Credit Suisse	06/08/2049	EUR	100.000	17.263
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.755%	Credit Suisse	07/09/2049	EUR	100.000	16.658
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.708%	Credit Suisse	04/09/2049	EUR	100.000	15.576
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.29%	Morgan Stanley	06/05/2050	EUR	250.000	15.566
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.698%	Credit Suisse	06/10/2049	EUR	100.000	15.408
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.9%	Credit Suisse	07/09/2039	EUR	100.000	14.352
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.418%	Morgan Stanley	06/05/2040	EUR	250.000	13.298
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.83%	Credit Suisse	06/10/2039	EUR	100.000	13.065
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.964%	Credit Suisse	06/08/2039	EUR	50.000	7.769
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.859%	Credit Suisse	04/09/2039	EUR	50.000	6.776
					469.519
Robeco Euro Bonds 40D					
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.29%	Morgan Stanley	30/04/2050	EUR	6.100.000	379.822
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.67%	Barclays	14/01/2039	EUR	2.300.000	219.920
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.5%	Credit Suisse	29/03/2050	EUR	900.000	99.556
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.165%	Credit Suisse	29/03/2020	EUR	1.150.000	44.550
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.372%	Credit Suisse	18/01/2020	EUR	450.000	26.036
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.499%	Barclays	14/05/2040	EUR	350.000	24.208
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.395%	Barclays	19/05/2040	EUR	300.000	14.638
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.606%	Barclays	14/05/2030	EUR	250.000	12.530
IRS Pay 3M Euribor Receive 2.76%	Barclays	27/05/2020	EUR	3.000.000	3.397
					824.657
Ganancias totales no materializadas					1.810.181
Robeco Euro Bonds					
IRS Pay 2.7562% Receive 3M Euribor	Deutsche Bank	29/05/2014	EUR	25.000.000	-1.089.585
IRS Pay 3.404% Receive 3M Euribor	JP Morgan	09/09/2019	EUR	16.500.000	-1.028.903
IRS Pay 3.6282% Receive 3M Euribor	Deutsche Bank	29/05/2019	EUR	7.500.000	-615.253
IRS Pay 4.1037% Receive 3M Euribor	Barclays	29/05/2029	EUR	4.500.000	-552.279
					-3.286.020
Robeco Euro Bonds 40D					
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.192%	Credit Suisse	27/05/2030	EUR	7.900.000	-100.632
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.142%	Credit Suisse	14/06/2040	EUR	4.500.000	-2.412
					-103.044
Pérdidas totales no materializadas					-3.389.064
Robeco Euro Credit Bonds					
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.6513%	Deutsche Bank	29/05/2011	EUR	45.000.000	276.421
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.645%	Morgan Stanley	26/03/2013	EUR	29.600.000	264.640
IRS Pay 3M Euribor Receive 4.405%	Barclays	23/08/2010	EUR	13.700.000	74.473
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.3555%	JP Morgan	14/06/2013	EUR	39.800.000	5.248
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.241%	Credit Suisse	14/06/2035	EUR	3.300.000	235
					621.017
Ganancias totales no materializadas					
Robeco All Strategy Euro Bonds					
IRS Pay 6M Euribor Receive 2.352%	Credit Suisse	29/04/2015	EUR	96.300.000	1.441.691
					1.441.691
Ganancias totales no materializadas					
IRS Pay 4.122% Receive 3M Euribor	JP Morgan	02/04/2013	EUR	140.000.000	-10.659.037
IRS Pay 3.404% Receive 3M Euribor	JP Morgan	09/09/2019	EUR	39.500.000	-2.463.131
IRS Pay 3.3547% Receive 3M Euribor	Goldman Sachs	21/01/2020	EUR	41.500.000	-2.336.794
IRS Pay 1.567% Receive 6M Libor	Credit Suisse	29/04/2015	CHF	135.400.000	-1.762.127
					-17.221.089
Pérdidas totales no materializadas					-17.221.089

Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2010

Denominación	Contraparte	Mes de vencimiento	Divisa	Valor nominal	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
Robeco Euro Medium Term Bonds					
IRS Pay 2.7382% Receive 3M Euribor	Barclays	20/08/2014	EUR	18.000.000	-771.938
IRS Pay 1.6867% Receive 3M Euribor	Deutsche Bank	20/08/2011	EUR	17.000.000	-129.188
Pérdidas totales no materializadas					-901.126

8 Swaps asociados a la inflación

Los swaps asociados a la inflación se contabilizan según su valor razonable, utilizando los procedimientos aprobados para ello por el Consejo de Administración. Las pérdidas/ganancias no materializadas por swaps asociados a la inflación se incluyen en la declaración de activos netos bajo el epígrafe “Ganancias/pérdidas no materializadas por swaps asociados a la inflación” y están registrados en la declaración de operaciones y cambios de activos netos bajo el epígrafe “Resultados netos materializados y no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros”. En la tabla siguiente se encuentran los contratos de este tipo en vigor a 30 de junio de 2010. Información sobre garantía recibida o pagada en estas posiciones se encuentra en la tabla de la página 97.

Swaps asociados a la inflación

A 30 de junio de 2010

Denominación	Contraparte	Mes de vencimiento	Divisa	Valor nominal	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
Subfondos de renta fija internacionales					
Robeco Investment Grade Corporate Bonds					
ILS Pay 2.09% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	07/12/2014	EUR	1.100.000	-25.210
ILS Pay 2.37% EUR Receive HICPX EU	Morgan Stanley	07/12/2019	EUR	350.000	-14.877
ILS Pay 1.64% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	07/12/2011	EUR	1.200.000	-3.834
ILS Pay 1.765% EUR Receive HICPX EU	Morgan Stanley	14/05/2012	EUR	300.000	-3.616
ILS Pay 2.4725% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	07/12/2029	EUR	50.000	-2.443
Pérdidas totales no materializadas					-49.980
Subfondos de renta fija zonales					
Robeco Euro Bonds					
ILS Pay 1.52% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	06/11/2011	EUR	2.000.000	2.848
ILS Pay 1.5575% EUR Receive HICPX EU	Morgan Stanley	16/03/2012	EUR	500.000	920
Ganancias totales no materializadas					3.768
ILS Pay 2.5675% EUR Receive HICPX EU	Barclays	23/09/2018	EUR	1.100.000	-64.238
ILS Pay 2.62% EUR Receive HICPX EU	Barclays	23/09/2028	EUR	400.000	-26.141
ILS Pay 1.95% EUR Receive HICPX EU	Barclays	28/10/2013	EUR	1.300.000	-20.574
ILS Pay 2.14% EUR Receive HICPX EU	Royal Bank of Scotland	18/01/2015	EUR	500.000	-12.838
ILS Pay 1.915% EUR Receive HICPX EU	Barclays	07/08/2014	EUR	950.000	-10.408
ILS Pay 2.52% EUR Receive HICPX EU	Morgan Stanley	14/12/2039	EUR	150.000	-7.529
ILS Pay 1.54% EUR Receive HICPX EU	Barclays	19/10/2011	EUR	500.000	-1.377
Pérdidas totales no materializadas					-143.105

9 Swaps de créditos morosos

Los swaps de créditos morosos se contabilizan según su valor razonable, utilizando los procedimientos aprobados para ello por el Consejo de Administración. Las pérdidas/ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos se incluyen en la declaración de activos netos bajo el epígrafe “Ganancias/pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos” y los cambios en pérdidas/ganancias (no) materializadas están registrados en la declaración de operaciones y cambios de activos netos bajo el epígrafe “Resultados netos materializados y no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros”. En la tabla siguiente se detallan los contratos de este tipo en vigor a 30 de junio de 2010. Información sobre garantía recibida o pagada en estas posiciones se encuentra en la tabla de la página 97.

Swaps de créditos morosos

A 30 de junio de 2010

Compra/Venta de riesgo	Denominación	Prima	Mes de vencimiento CDS/CDX	Divisa	Contraparte	Valor nominal/compromiso	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Subfondos de renta fija internacionales							
Robeco Global Bonds							
Compra	CDS 4.5 Unicredit Italiano S.P.A. 22-09-2014	Pagado 217 pb.	20/06/2019	EUR	Morgan Stanley	3.500.000	144.178
Ganancias totales no materializadas							144.178
Robeco High Yield Bonds							
Compra	CDS 8.5 WDAC Subsidiary Corp 01-12-2014	Pagado 377 pb.	20/03/2015	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	5.688.656
Compra	CDS 8.5 WDAC Subsidiary Corp 01-12-2014	Pagado 400 pb.	20/06/2015	EUR	Bank of America	4.500.000	4.265.109
Compra	CDS 8.5 WDAC Subsidiary Corp 01-12-2014	Pagado 446 pb.	20/03/2015	EUR	Credit Suisse	3.000.000	2.841.583
Compra	CDS 8.5 WDAC Subsidiary Corp 01-12-2014	Pagado 467 pb.	20/03/2015	EUR	Goldman Sachs	3.000.000	2.840.747
Compra	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Pagado 525 pb.	20/03/2015	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	1.708.283
Compra	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Pagado 512 pb.	20/03/2015	EUR	JP Morgan	9.000.000	1.377.445
Compra	CDS 6.45 Bank of Ireland 10-02-2010	Pagado 180 pb.	20/03/2013	EUR	Goldman Sachs	9.500.000	1.023.510
Compra	CDS 5.125 TUI AG 10-12-2012	Pagado 500 pb.	20/09/2014	EUR	Goldman Sachs	5.000.000	604.277
Compra	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Pagado 415 pb.	20/06/2014	EUR	Bank of America	2.000.000	575.402
Compra	CDS 4.875 HBOS Plc 20-03-2015	Pagado 160 pb.	20/03/2013	EUR	Goldman Sachs	9.500.000	490.922
Compra	CDS 7.625 Norske Skogsindustrier ASA 15-10-2011	Pagado 415 pb.	20/03/2013	EUR	UBS	3.750.000	490.377
Compra	CDS 7.875 Ineos Group Holdings PLC 15-02-2016	Pagado 437 pb.	20/06/2014	EUR	Barclays	2.000.000	475.691
Compra	CDS 7.75 Upc Holding BV 15-01-2014	Pagado 370 pb.	20/03/2014	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	438.753
Compra	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Pagado 330 pb.	20/03/2014	EUR	Credit Suisse	5.000.000	428.754
Compra	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Pagado 153 pb.	20/03/2013	EUR	Goldman Sachs	9.500.000	423.377
Compra	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Pagado 626 pb.	20/03/2015	EUR	Goldman Sachs	3.000.000	343.482
Compra	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Pagado 480 pb.	20/06/2015	EUR	Bank of America	2.000.000	342.450
Compra	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Pagado 340 pb.	20/03/2014	EUR	Credit Suisse	4.000.000	330.236
Compra	CDS 7.75 Upc Holding BV 15-01-2014	Pagado 372 pb.	20/03/2014	EUR	Barclays	3.000.000	217.450
Compra	CDS 7.75 Upc Holding BV 15-01-2014	Pagado 376 pb.	20/03/2014	EUR	Credit Suisse	3.000.000	213.597
Compra	CDS 7.75 Upc Holding BV 15-01-2014	Pagado 370 pb.	20/06/2014	EUR	Bank of America	2.500.000	203.511
Compra	CDX NA HY series 7 7Y	Pagado 325 pb.	20/12/2013	USD	Dow Jones CDX	10.000.000	193.329
Compra	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Pagado 428 pb.	20/06/2015	EUR	Bank of America	4.000.000	181.834
Compra	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Pagado 421 pb.	20/03/2014	EUR	Goldman Sachs	3.000.000	170.118
Compra	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Pagado 500 pb.	20/06/2015	EUR	Barclays	1.000.000	164.254
Compra	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Pagado 405 pb.	20/06/2014	EUR	Bank of America	2.000.000	138.372
Compra	CDS 7.875 Ineos Group Holdings PLC 15-02-2016	Pagado 365 pb.	20/03/2012	EUR	Barclays	1.000.000	100.742
Compra	CDS 5.7 Liberty Media LLC 15-05-2013	Pagado 171 pb.	20/12/2012	USD	Barclays	2.800.000	82.837
Compra	CDS Bes Finance Ltd (FRN) 19-01-2015	Pagado 125 pb.	20/03/2011	EUR	UBS	2.500.000	82.825
Compra	CDS 6.5 Residential Capital LLC 17-04-2013	Pagado 500 pb.	20/06/2013	USD	Bank of America	7.500.000	73.501
Compra	CDS 8.875 Community Health Systems 15-07-2015	Pagado 100 pb.	20/06/2013	USD	Bank of America	200.000	14.609
Compra	CDS 8.375 Allegheny Technologies Inc 15-12-2011	Pagado 145 pb.	20/03/2013	USD	Bank of America	1.500.000	8.850
Venta	CDS 9.5 Cognis GMBH 15-05-2014	Recibido 495 pb.	20/06/2017	EUR	Bank of America	7.500.000	2.071.418
Venta	CDS 5.75 ASML Holding NV 13-06-2017	Recibido 700 pb.	20/06/2014	EUR	Deutsch Bank	5.000.000	921.082
Venta	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Recibido 640 pb.	20/06/2014	EUR	Credit Suisse	3.500.000	593.555
Venta	CDS 6.875 El Paso Corporation 15-06-2014	Recibido 500 pb.	20/12/2014	USD	Bank of America	8.000.000	390.759
Venta	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Recibido 500 pb.	20/06/2014	USD	MSINNY	6.000.000	269.794
Venta	CDS 7.375 Pride International Inc 15-07-2014	Recibido 500 pb.	20/06/2015	USD	Deutsch Bank	10.000.000	247.212
Venta	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Recibido 500 pb.	20/09/2014	USD	Bank of America	5.000.000	212.582
Venta	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Recibido 275 pb.	20/09/2013	EUR	MSINLO	6.000.000	188.223
Venta	CDS 7.125 Host Hotels & Resorts LP 01-11-2013	Recibido 500 pb.	20/09/2014	USD	Goldman Sachs	5.000.000	164.759

Swaps de créditos morosos

A 30 de junio de 2010

Compra/Venta de riesgo	Denominación	Prima	Mes de vencimiento CDS/CDX	Divisa	Contraparte	Valor nominal/compromiso	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Venta	CDS 7.125 Host Hotels & Resorts LP 01-11-2013	Recibido 500 pb.	20/09/2014	USD	Barclays	5.000.000	164.759
Venta	CDS 7.125 Host Hotels & Resorts LP 01-11-2013	Recibido 500 pb.	20/12/2014	USD	Credit Suisse	5.000.000	151.665
Venta	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Recibido 500 pb.	20/12/2014	USD	MSINLO	10.000.000	110.991
Venta	CDS 8.875 Community Health Systems 15-07-2015	Recibido 500 pb.	20/06/2013	USD	Bank of America	4.200.000	68.286
Venta	CDS 7.25 Forest Oil Corporation 15-06-2019	Recibido 500 pb.	20/06/2015	USD	JP Morgan	5.000.000	66.845
Venta	CDS 7.25 Forest Oil Corporation 15-06-2019	Recibido 500 pb.	20/06/2015	USD	Goldman Sachs	5.000.000	66.845
Venta	CDS 7.125 Host Hotels & Resorts LP 01-11-2013	Recibido 500 pb.	20/09/2014	USD	Barclays	2.000.000	65.903
Venta	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Recibido 500 pb.	20/12/2014	USD	Barclays	5.000.000	55.495
Venta	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Recibido 285 pb.	20/09/2013	EUR	JP Morgan	1.200.000	41.368
Ganancias totales no materializadas							32.386.424
Compra	CDS 9.5 Cognis GMBH 15-05-2014	Pagado 423.5 pb.	20/06/2014	EUR	Bank of America	7.500.000	-1.066.753
Compra	CDS 6.125 UPM-Kymmene Oy 23-01-2012	Pagado 405 pb.	20/06/2014	EUR	Deutsch Bank	6.750.000	-421.676
Compra	CDS 5.25 Centex Corporation 15-06-2015	Pagado 500 pb.	20/06/2016	USD	Bank of America	3.000.000	-412.917
Compra	CDS 5.25 Centex Corporation 15-06-2015	Pagado 610 pb.	20/03/2012	USD	Barclays	5.000.000	-342.221
Compra	CDS 7.2 Qwest Corp 10-11-2026	Pagado 500 pb.	20/06/2012	USD	Barclays	5.000.000	-288.634
Compra	CDS 5.15 Toll Bros Finance Corp 15-05-2015	Pagado 325 pb.	20/06/2015	USD	Bank of America	5.000.000	-223.778
Compra	CDS 5.125 Stora Enso Oyj 23-06-2014	Pagado 420 pb.	20/06/2016	EUR	Barclays	3.600.000	-207.752
Compra	CDS 6.5 Teledanmark A.S. 19-04-2012	Pagado 315 pb.	20/06/2012	EUR	JP Morgan	4.000.000	-157.839
Compra	CDS 0 Countrywide Financial Corp 08-02-2031	Pagado 570 pb.	20/12/2010	EUR	Goldman Sachs	4.250.000	-95.381
Compra	CDS 6.5 Teledanmark A.S. 19-04-2012	Pagado 315 pb.	20/06/2012	EUR	JP Morgan	2.000.000	-78.920
Compra	CDS 7.375 Mosaic Global Holdings 01-08-2018	Pagado 91.13b	20/03/2013	USD	Goldman Sachs	4.800.000	-43.570
Compra	CDS 6.875 Royal Caribbean Cruises 01-12-2013	Pagado 500 pb.	20/03/2014	EUR	Bank of America	5.000.000	-592
Venta	CDS 8.5 WDAC Subsidiary Corp 01-12-2014	Recibido 417 pb.	20/03/2017	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	-5.685.361
Venta	CDS 8.5 WDAC Subsidiary Corp 01-12-2014	Recibido 450 pb.	20/06/2017	EUR	Bank of America	4.500.000	-4.262.034
Venta	CDS 8.5 WDAC Subsidiary Corp 01-12-2014	Recibido 487 pb.	20/03/2017	EUR	Credit Suisse	3.000.000	-2.839.886
Venta	CDS 8.5 WDAC Subsidiary Corp 01-12-2014	Recibido 505 pb.	20/03/2017	EUR	Goldman Sachs	3.000.000	-2.839.168
Venta	CDS 6.45 Bank of Ireland 10-02-2010	Recibido 180 pb.	20/03/2018	EUR	Goldman Sachs	9.500.000	-2.407.414
Venta	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Recibido 565 pb.	20/03/2017	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	-1.822.100
Venta	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Recibido 547 pb.	20/03/2017	EUR	JP Morgan	9.000.000	-1.529.623
Venta	CDS 4.875 HBOS Plc 20-03-2015	Recibido 160 pb.	20/03/2018	EUR	Goldman Sachs	9.500.000	-1.479.943
Venta	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Recibido 153 pb.	20/03/2018	EUR	Goldman Sachs	9.500.000	-1.197.884
Venta	CDS 7.75 Upc Holding BV 15-01-2014	Recibido 435 pb.	20/03/2017	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	-757.257
Venta	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Recibido 390 pb.	20/03/2017	EUR	Credit Suisse	5.000.000	-698.796
Venta	CDS 8.75 Unity Media GMBH 15-02-2015	Recibido 500 pb.	20/06/2015	EUR	Credit Suisse	10.000.000	-673.941
Venta	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Recibido 480 pb.	20/06/2017	EUR	Bank of America	2.000.000	-670.168
Venta	CDS 7.75 AES Corporation 01-03-2014	Recibido 500 pb.	20/09/2015	USD	Goldman Sachs	15.000.000	-571.851
Venta	CDX CDX NA HY series 7 10Y	Recibido 325 pb.	20/12/2016	USD	Dow Jones CDX	10.000.000	-568.647
Venta	CDS 7.875 Ineos Group Holdings PLC 15-02-2016	Recibido 510 pb.	20/06/2017	EUR	Barclays	2.000.000	-567.475
Venta	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Recibido 400 pb.	20/03/2017	EUR	Credit Suisse	4.000.000	-540.101
Venta	CDS 7.75 AES Corporation 01-03-2014	Recibido 500 pb.	20/09/2015	USD	Deutsch Bank	10.000.000	-381.234
Venta	CDS 7.75 Upc Holding BV 15-01-2014	Recibido 435 pb.	20/03/2017	EUR	Barclays	3.000.000	-378.629
Venta	CDS 7.75 Upc Holding BV 15-01-2014	Recibido 445 pb.	20/03/2017	EUR	Credit Suisse	3.000.000	-364.565
Venta	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Recibido 667 pb.	20/03/2017	EUR	Goldman Sachs	3.000.000	-363.015
Venta	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Recibido 530 pb.	20/06/2017	EUR	Bank of America	2.000.000	-358.557
Venta	CDS 7.75 Upc Holding BV 15-01-2014	Recibido 440 pb.	20/06/2017	EUR	Bank of America	2.500.000	-318.958
Venta	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Recibido 480 pb.	20/03/2017	EUR	Goldman Sachs	3.000.000	-291.458
Venta	CDS 7.875 Ineos Group Holdings PLC 15-02-2016	Recibido 510 pb.	20/03/2017	EUR	Barclays	1.000.000	-280.383
Venta	CDS 6.5 United Rentals North America 15-02-2012	Recibido 500 pb.	20/09/2014	USD	Bank of America	4.000.000	-214.904
Venta	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Recibido 472 pb.	20/06/2017	EUR	Bank of America	2.000.000	-208.248
Venta	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Recibido 475 pb.	20/06/2017	EUR	Bank of America	4.000.000	-197.921
Venta	CDS 7.75 Amkor Tech Inc 15-05-2013	Recibido 500 pb.	20/06/2015	USD	Deutsch Bank	5.000.000	-186.285
Venta	CDS 8.75 NTL Cable Plc 15-04-2014	Recibido 500 pb.	20/06/2015	EUR	Credit Suisse	10.000.000	-179.853
Venta	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Recibido 550 pb.	20/06/2017	EUR	Barclays	1.000.000	-170.977
Venta	CDS 8.75 NTL Cable Plc 15-04-2014	Recibido 500 pb.	20/06/2015	EUR	JP Morgan	7.500.000	-134.890
Venta	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Recibido 136 pb.	20/12/2012	USD	Deutsch Bank	5.900.000	-121.238
Venta	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Recibido 165 pb.	20/12/2012	USD	Barclays	7.000.000	-95.674

Swaps de créditos morosos

A 30 de junio de 2010

Compra/Venta de riesgo	Denominación	Prima	Mes de vencimiento CDS/CDX	Divisa	Contraparte	Valor nominal/compromiso	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Venta	CDS 8.75 NTL Cable Plc 15-04-2014	Recibido 500 pb.	20/06/2015	EUR	JP Morgan	5.000.000	-89.926
Venta	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Recibido 500 pb.	20/06/2015	EUR	Goldman Sachs	5.000.000	-78.849
Venta	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Recibido 500 pb.	20/06/2015	EUR	Bank of America	5.000.000	-78.849
Venta	CDS 8.75 NTL Cable Plc 15-04-2014	Recibido 500 pb.	20/06/2015	EUR	JP Morgan	4.000.000	-71.941
Venta	CDS Bes Finance Ltd (FRN) 19-01-2015	Recibido 200 pb.	20/03/2011	EUR	UBS	2.500.000	-69.641
Venta	CDS 7.875 El Paso Corporation 15-06-2012	Recibido 185 pb.	20/09/2012	USD	JP Morgan	7.500.000	-36.122
Venta	CDS 8.875 Community Health Systems 15-07-2015	Recibido 500 pb.	20/06/2014	USD	Credit Suisse	5.000.000	-21.739
Venta	CDS 8.875 Community Health Systems 15-07-2015	Recibido 500 pb.	20/06/2014	USD	Credit Suisse	2.000.000	-8.696
Venta	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Recibido 500 pb.	20/06/2015	USD	Deutsch Bank	5.000.000	-4.160
Venta	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Recibido 500 pb.	20/06/2015	USD	Barclays	5.000.000	-4.160
Pérdidas totales no materializadas							-37.162.554
Robeco Strategic Income Fund							
Compra	CDX MARKIT ITRX EUROPE	Pagado 100 pb.	20/06/2015	EUR	ITRAXX	31.500.000	420.548
Ganancias totales no materializadas							420.548
Venta	CDX MARKIT CDX NA HY	Recibido 500 pb.	20/06/2015	USD	Dow Jones CDX	8.000.000	-357.902
Venta	CDX MARKIT ITRAXX ASIA EX Jap	Recibido 100 pb.	20/06/2015	USD	ITRAXX	18.000.000	-288.387
Venta	CDX MARKIT CDX NA HY	Recibido 500 pb.	20/06/2015	USD	ITRAXX	6.000.000	-268.427
Venta	CDX MARKIT CDX NA IG 14	Recibido 100 pb.	20/06/2015	USD	Dow Jones CDX	25.000.000	-179.707
Venta	CDX MARKIT CDX NA IG 14	Recibido 100 pb.	20/06/2015	USD	ITRAXX	20.000.000	-143.766
Venta	CDX MARKIT ITRX AUSTRALIA	Recibido 100 pb.	20/06/2015	USD	ITRAXX	9.000.000	-132.957
Venta	CDX MARKIT CDX NA IG 14	Recibido 100 pb.	20/06/2015	USD	Dow Jones CDX	15.000.000	-107.824
Venta	CDX MARKIT CDX NA IG 14	Recibido 100 pb.	20/06/2015	USD	Dow Jones CDX	10.000.000	-71.883
Pérdidas totales no materializadas							-1.550.853
Subfondos de renta fija zonales							
Robeco Euro Credit Bonds							
Compra	CDS 5.875 Gie PSA Tresorerie 27-09-2011	Pagado 100 pb.	20/03/2015	EUR	JP Morgan	1.800.000	188.942
Compra	CDS 5.375 Glencore Fin. Europe Lux 30-09-2011	Pagado 85 pb.	20/09/2010	EUR	ABN AMRO	5.000.000	34.679
Compra	CDS 4.75 Republic of China 29-10-2013	Pagado 100 pb.	22/06/2020	USD	JP Morgan	4.900.000	10.657
Venta	CDS 7.25 Man SE 20-05-2016	Recibido 300 pb.	20/09/2012	EUR	Deutsch Bank	1.700.000	79.704
Venta	CDS 5.2 Shell International Finance 22-03-2017	Recibido 100 pb.	20/09/2015	EUR	UBS	7.000.000	18.270
Venta	CDS 4.25 HSBC Bank Plc. 18-03-2011	Recibido 115 pb.	20/06/2011	EUR	Goldman Sachs	1.500.000	4.949
Venta	CDS 7.625 HSBC Holdings Plc 17-05-2032	Recibido 105 pb.	20/03/2011	EUR	Goldman Sachs	1.500.000	2.857
Venta	CDS 5.875 Linde Finance BV 24-04-2023	Recibido 46 pb.	20/09/2011	EUR	UBS	950.000	1.393
Ganancias totales no materializadas							341.451
Compra	CDS 6.004 KBC Ifima NV 07-02-2025	Pagado 640 pb.	20/03/2014	EUR	Credit Suisse	4.250.000	-700.227
Compra	CDS 4.25 Engeland 07-06-2032	Pagado 171 pb.	20/03/2019	USD	JP Morgan	9.400.000	-549.072
Compra	CDS 5 Merrill Lynch & Co. Inc. 15-01-2015	Pagado 405 pb.	20/12/2013	EUR	Deutsch Bank	4.800.000	-358.221
Venta	CDX MARKIT ITRX EUR SNR FIN	Recibido 100 pb.	20/06/2015	EUR	ITRAXX	32.500.000	-924.587
Venta	CDS 5.625 General Electric Cap Corp 15-09-2017	Recibido 100 pb.	20/03/2015	EUR	Bank of America	9.200.000	-449.597
Venta	CDS Renault S.A. (FRN) 04-08-2014	Recibido 100pb.	20/03/2015	EUR	JP Morgan	1.800.000	-177.035
Venta	CDS 6.75 Axa 15-12-2010	Recibido 32.5 pb.	20/03/2017	EUR	Barclays	1.250.000	-126.176
Venta	CDS 4.25 Rabobank Nederland 25-04-2013	Recibido 32 pb.	20/12/2012	EUR	Deutsch Bank	4.350.000	-45.764
Venta	CDS 5.25 Glencore Fin. Europe Lux 11-10-2013	Recibido 90 pb.	20/09/2010	EUR	Deutsch Bank	5.000.000	-34.114
Venta	CDS 6.6 Goldman Sachs Group Inc 15-01-2012	Recibido 31.5 pb.	20/03/2012	EUR	Credit Suisse	1.300.000	-32.430
Venta	CDS 4.5 Unicredito Italiano S.P.A. 22-09-2014	Recibido 80 pb.	20/06/2011	EUR	JP Morgan	2.200.000	-31.241
Venta	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Recibido 145 pb.	20/06/2011	EUR	Goldman Sachs	1.500.000	-23.156
Venta	CDS 7.5 Swiss BK Corp-NY 15-07-2025	Recibido 100 pb.	20/06/2011	EUR	JP Morgan	2.200.000	-15.165
Venta	CDS 4.5 Unicredito Italiano S.P.A. 22-09-2014	Recibido 125 pb.	20/06/2011	EUR	Deutsch Bank	1.500.000	-14.755
Venta	CDS 4.5 Unicredito Italiano S.P.A. 22-09-2014	Recibido 135 pb.	20/06/2011	EUR	Barclays	1.500.000	-13.300
Venta	CDS 5.125 Deutsche Bank AG 31-01-2013	Recibido 80 pb.	20/06/2011	EUR	JP Morgan	2.200.000	-11.957
Venta	CDS 5.125 Bank of Scotland 05-12-2013	Recibido 250 pb.	20/06/2011	EUR	Deutsch Bank	1.500.000	-7.329
Venta	CDS 5.125 Deutsche Bank AG 31-01-2013	Recibido 125 pb.	20/06/2011	EUR	Goldman Sachs	1.500.000	-1.569
Venta	CDS 7.375 Swiss BK Corp NY 15-06-2017	Recibido 165 pb.	20/06/2011	EUR	Goldman Sachs	1.500.000	-851

Swaps de créditos morosos

A 30 de junio de 2010

Compra/Venta de riesgo	Denominación	Prima	Mes de vencimiento CDS/CDX	Divisa	Contraparte	Valor nominal/compromiso	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Pérdidas totales no materializadas							-3.516.546
Robeco All Strategy Euro Bonds							
Compra	CDX MARKIT ITRX EUROPE	Pagado 100 pb.	20/06/2015	EUR	ITRAXX	73.000.000	974.603
Compra	CDS 4.75 Republic of China 29-10-2013	Pagado 100 pb.	22/06/2020	USD	JP Morgan	12.800.000	27.838
Venta	CDS 7.25 Man SE 20-05-2016	Recibido 300 pb.	20/09/2012	EUR	Deutsche Bank	4.300.000	201.604
Venta	CDS 5.2 Shell International Finance 22-03-2017	Recibido 100 pb.	20/09/2015	EUR	HSBC	11.500.000	30.015
Venta	CDS 4.25 HSBC Bank Plc. 18-03-2011	Recibido 115 pb.	20/06/2011	EUR	Goldman Sachs	7.000.000	23.094
Venta	CDS 7.625 HSBC Holdings Plc 17-05-2032	Recibido 105 pb.	20/03/2011	EUR	Goldman Sachs	7.000.000	13.335
Venta	CDS 5.2 Shell International Finance 22-03-2017	Recibido 100 pb.	20/06/2015	EUR	HSBC	3.900.000	11.533
Ganancias totales no materializadas							1.282.022
Compra	CDS 4.25 Engeland 07-06-2032	Pagado 165 pb.	20/03/2019	USD	HSBC	18.000.000	-983.951
Compra	CDS 5 Merrill Lynch & Co. Inc. 15-01-2015	Pagado 405 pb.	20/12/2013	EUR	Deutsche Bank	4.300.000	-320.906
Venta	CDS 5.625 General Electric Cap Corp 15-09-2017	Recibido 100 pb.	20/03/2015	EUR	Bank of America	9.600.000	-469.144
Venta	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Recibido 145 pb.	20/06/2011	EUR	Goldman Sachs	7.000.000	-108.062
Venta	CDS 4.5 Unicredito Italiano S.P.A. 22-09-2014	Recibido 125 pb.	20/06/2011	EUR	Deutsche Bank	7.000.000	-68.855
Venta	CDS 5.125 Bank of Scotland 05-12-2013	Recibido 250 pb.	20/06/2011	EUR	Deutsche Bank	7.000.000	-34.200
Venta	CDS 5.125 Deutsche Bank AG 31-01-2013	Recibido 125 pb.	20/06/2011	EUR	Goldman Sachs	7.000.000	-7.320
Venta	CDS 7.375 Swiss BK Corp NY 15-06-2017	Recibido 165 pb.	20/06/2011	EUR	Goldman Sachs	7.000.000	-3.972
Pérdidas totales no materializadas							-1.996.410
Robeco European High Yield Bonds							
Compra	CDS 6.45 Bank of Ireland 10-02-2010	Pagado 180 pb.	20/03/2013	EUR	Goldman Sachs	500.000	53.869
Compra	CDS 4.875 HBOS Plc 20-03-2015	Pagado 160 pb.	20/03/2013	EUR	Goldman Sachs	500.000	25.838
Compra	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Pagado 153 pb.	20/03/2013	EUR	Goldman Sachs	500.000	22.283
Venta	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Recibido 285 pb.	20/09/2013	EUR	JP Morgan	600.000	20.684
Ganancias totales no materializadas							122.674
Compra	CDS 6.125 UPM-Kymmene Oy 23-01-2012	Pagado 405 pb.	20/06/2014	EUR	Deutsche Bank	250.000	-15.618
Venta	CDS 6.45 Bank of Ireland 10-02-2010	Recibido 180 pb.	20/03/2018	EUR	Goldman Sachs	500.000	-126.706
Venta	CDS 4.875 HBOS Plc 20-03-2015	Recibido 160 pb.	20/03/2018	EUR	Goldman Sachs	500.000	-77.892
Venta	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Recibido 153 pb.	20/03/2018	EUR	Goldman Sachs	500.000	-63.047
Pérdidas totales no materializadas							-283.263
Robeco Euro Medium Term Bonds							
Venta	CDS 8.25 Nordic Tel Co Hldgs 01-05-2016	Recibido 350 pb.	20/12/2012	EUR	Goldman Sachs	400.000	14.144
Ganancias totales no materializadas							14.144
Compra	CDS 5 Merrill Lynch & Co. Inc. 15-01-2015	Pagado 485 pb.	20/12/2011	EUR	Credit Suisse	9.400.000	-446.481
Compra	CDS 5.25 Kraft Foods Inc/A 01-10-2013	Pagado 148 pb.	20/03/2015	EUR	Goldman Sachs	4.000.000	-154.140
Compra	CDS 4.375 BAT Holding bv 15-06-2011	Pagado 141 pb.	20/03/2015	EUR	JP Morgan	4.000.000	-141.858
Venta	CDS 5.375 Telecom Italia SPA 29-01-2019	Recibido 45.13 pb.	20/12/2012	EUR	Goldman Sachs	3.150.000	-165.090
Venta	CDS Banca Popolare Italiana (FRN) 29-04-2015	Recibido 50 pb.	20/12/2012	EUR	Goldman Sachs	3.150.000	-111.870
Venta	CDS 4 Swiss Re America Holding 29-06-2015	Recibido 58 pb.	20/12/2012	EUR	Goldman Sachs	4.500.000	-99.421
Venta	CDS 8.125 Windstream Corp 01-08-2013	Recibido 148 pb.	20/12/2012	USD	Goldman Sachs	2.500.000	-78.817
Venta	CDS 4.25 Rabobank Nederland 25-04-2013	Recibido 32 pb.	20/12/2012	EUR	Deutsche Bank	7.450.000	-78.377
Venta	CDS 8.125 Deutsche Terminboerse (DTB) 29-05-2012	Recibido 31.13 pb.	20/12/2012	EUR	Goldman Sachs	3.150.000	-37.078
Venta	CDS 5.875 Linde Finance BV 24-04-2023	Recibido 34 pb.	20/12/2012	EUR	JP Morgan	1.600.000	-3.836
Pérdidas totales no materializadas							-1.316.968

10 Contratos por diferencias

Los contratos por diferencias son acuerdos entre los subfondos y terceros, que permiten a los subfondos procurarse exposición a la variación del precio de determinados valores sin llegar a adquirir estos últimos. Al suscribir un contrato por diferencia, los subfondos deben depositar ante un corredor un margen inicial de efectivo igual a un porcentaje determinado del importe contractual. Los pagos del margen de variación son recibidos o abonados por los subfondos en función de las fluctuaciones del precio de los valores subyacentes. Los contratos por diferencias se cuantifican según la diferencia entre el precio cotizado del valor subyacente en la fecha de valoración y el precio contractual de apertura. Las variaciones de los valores contractuales se contabilizan como pérdidas o ganancias no materializadas y los subfondos reconocen la materialización de una ganancia o pérdida cuando se cierra el contrato. Las pérdidas/ganancias no materializadas por contratos por diferencias se incluyen en la declaración de activos netos bajo el epígrafe "Ganancias/pérdidas no materializadas por contratos por diferencias" y están registradas en la declaración de operaciones y cambios de activos netos bajo el epígrafe "Resultados netos materializados y no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros". Los contratos en circulación al 30 de junio de 2010 se desglosan en la siguiente tabla. No se contabilizan los compromisos relativos a posiciones aún no adquiridas por los subfondos pero cuyas actuaciones societarias ya se han emprendido. Información sobre garantía recibida o pagada en estas posiciones se encuentra en la tabla de la página 97.

Contratos por diferencias				
A 30 de junio de 2010				
Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities				
Ganancias no materializadas por posiciones a largo				
HKD				
53.400	Agile Property Holdings LTD	Goldman Sachs	14.539	30.022
500.000	Bank Of China Ltd - H	Goldman Sachs	168.385	17.755
10.335	Bank of Communications - H/CLM/11-06-10	Goldman Sachs	1.350	1.857
125.500	Kingboard Laminates Holding	Goldman Sachs	68.418	8.319
37.000	Lee & Man Paper Shs/New	Goldman Sachs	16.975	3.094
12.950	Shui on land Ltd	Goldman Sachs	—	4.602
148.000	Sichuan Expressway Co Ltd	Goldman Sachs	54.377	2.486
				68.135
MXN				
11.000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Goldman Sachs	27.476	2.640
				2.640
USD				
2.140	Cia Cervecerias Unidas-ADR	Goldman Sachs	60.641	3.180
3.150	Cia Saneamiento Basico de-ADR	Goldman Sachs	70.073	27.036
34.500	Inner Mongolia Yitai Coal Co	Goldman Sachs	87.705	41.448
5.242	JSC MMC Norilsk Nickel ADR	Goldman Sachs	47.540	8.367
300	Novolipet Steel-GDR Reg S	Goldman Sachs	1.590	4.726
48.000	USD Chunghwa Telecom Co Ltd	Goldman Sachs	66.050	4.863
5.960	USD Hanwha Chemical Corp	Goldman Sachs	36.478	27.985
400	USD Hyundai Mipo Dockyard	Goldman Sachs	26.793	3.249
460	USD Korea Zinc	Goldman Sachs	31.501	30.129
26.000	USD U-Ming Marine Transport Corp	Goldman Sachs	33.860	1.064
37.915	USD Wistron Corp	Goldman Sachs	34.545	2.672
				154.719
ZAR				
26.600	African Bank Investments Limited	Goldman Sachs	70.848	4.488
56.900	Firststrand Ltd	Goldman Sachs	92.883	2.949
70.100	Growthpoint Properties Ltd	Goldman Sachs	112.139	2.628
2.650	Kumba Iron Ore Ltd	Goldman Sachs	69.162	10.656
58.700	Metropolitan Holdings Ltd	Goldman Sachs	69.173	20.480
7.300	Nedbank Group Ltd	Goldman Sachs	65.330	14.037
11.500	Sanlam Limited	Goldman Sachs	16.969	7.387
41.000	Steinhoff Intl Hldg - Shs	Goldman Sachs	63.575	4.935
48.500	Woolworths	Goldman Sachs	83.306	31.558
				99.118

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
Ganancias totales no materializadas por posiciones a largo				324.612
Ganancias no materializadas por posiciones a corto				
HKD				
108.000	Beijing Capital International Airport H	Goldman Sachs	68.834	30.991
92.000	China National Buildings M-H	Goldman Sachs	122.029	13.438
374.000	China Travel Intl Inv HK	Goldman Sachs	78.067	26.515
506.000	Citic Resources Holdings Ltd	Goldman Sachs	98.274	34.842
210.000	Datang International Power Generation C	Goldman Sachs	61.149	3.185
161.000	Poly Hong Kong Investment Ltd	Goldman Sachs	141.129	22.953
28.900	Zijin Mining Group Co Ltd	Goldman Sachs	20.863	7.184
				139.108
MXN				
137.500	Axtel SAB de CV	Goldman Sachs	75.156	9.735
				9.735
USD				
8.800	China Medical Tech-Spon ADR	Goldman Sachs	92.104	26.061
49.000	Gigamedia Limited	Goldman Sachs	108.885	31.583
2.360	Homex ADR	Goldman Sachs	51.313	4.517
2.700	Sohu.com	Goldman Sachs	96.643	16.575
3.670	Soquimich/ADR-B	Goldman Sachs	100.030	19.079
5.000	Tim Participacoes SA	Goldman Sachs	108.094	1.170
200.000	Capital Securities Corp	Goldman Sachs	70.972	16.617
77.000	Cathay Financial Holding Company	Goldman Sachs	93.406	10.727
1.031	Daewoo International Corp	Goldman Sachs	25.461	8.609
780	NHN Corp	Goldman Sachs	88.198	4.104
1.450	S1 Corp	Goldman Sachs	48.307	5.969
110	Shinsegae Co Ltd	Goldman Sachs	35.351	3.481
253.000	Winbond Electronics Corp	Goldman Sachs	48.285	4.122
73.000	Yuanta Financial Holding Co Ltd	Goldman Sachs	38.516	12.899
				165.513
ZAR				
6.800	Harmony Gold Mining Co	Goldman Sachs	54.955	4.438
23.300	JD Group	Goldman Sachs	101.825	10.220
3.600	MTN Group Ltd	Goldman Sachs	37.802	3.672
10.200	Sun International Ltd/New	Goldman Sachs	78.832	3.280
				21.610
Ganancias totales no materializadas por posiciones a corto				335.966
Ganancias totales no materializadas				660.578
Pérdidas no materializadas por posiciones a largo				
HKD				
68.900	Bank of Communications - H	Goldman Sachs	61.416	-14.259
174.000	China Citic Bank	Goldman Sachs	86.668	-8.884
252.000	China Petroleum & Chemical/H	Goldman Sachs	148.072	-909
244.000	Cosco International Holdings Ltd	Goldman Sachs	110.636	-22.728
178.000	Fufeng Group Ltd	Goldman Sachs	100.529	-19.012
77.000	Great Wall Automobile-H	Goldman Sachs	114.065	-14.393
64.000	Guangdong Investment	Goldman Sachs	23.961	-1.667
201.000	Lonking Holdings Ltd/NEW	Goldman Sachs	109.442	-9.148
47.000	Nine Dragons Paper Holdings	Goldman Sachs	54.063	-11.991
				-102.991
MXN				
40.000	Grupo Simec S.A. -SER B	Goldman Sachs	74.874	-5.816
				-5.816

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
USD				
23.700	American Oriental Bioengineering Inc	Goldman Sachs	74.048	-33.158
2.063	Brasil Telecom SA - ADR	Goldman Sachs	34.859	-8.540
9.680	CIA Siderurgica Nacional ADR	Goldman Sachs	103.239	-3.747
2.254	Itau Unibanco Banco Multiplo SA	Goldman Sachs	28.703	-666
5.270	Petroleo Brasileiro ADR	Goldman Sachs	164.961	-45.962
9.100	Telefonos de Mexico/ADS/L-series	Goldman Sachs	107.203	-13.617
424.000	China Development Bank Financial Ho	Goldman Sachs	85.579	-1.271
42.000	KLCC Property Holdings BHD	Goldman Sachs	28.707	-1.084
12.540	Korea Exchange Bank	Goldman Sachs	108.214	-19.419
118.135	Lite-on Technology Corp	Goldman Sachs	113.584	-23.190
				-150.654
ZAR				
6.400	Arcelormittal South Africa/New	Goldman Sachs	66.634	-24.704
8.600	Exxaro Resources	Goldman Sachs	112.709	-17.570
47.300	Grindrod Ltd.	Goldman Sachs	71.888	-10.144
143.200	Redefine Properties Ltd	Goldman Sachs	108.142	-7.803
31.800	RMBH Holding	Goldman Sachs	112.529	-9.650
				-69.871
Pérdidas totales no materializadas por posiciones a largo				-329.332
Pérdidas no materializadas por posiciones a corto				
HKD				
179.000	China South Locomotive - H	Goldman Sachs	84.608	-3.487
46.600	China Taiping Insurance Shs	Goldman Sachs	99.639	-12.288
102.000	Parkson Retail Grp/New	Goldman Sachs	119.462	-4.807
10.000	Ping An Insurance Co-H	Goldman Sachs	55.050	-3.749
1.020.100	Semiconductor Manufacturing	Goldman Sachs	27.511	-32.910
40.000	Shandong Weigao GP Medical-H	Goldman Sachs	129.464	-2.475
232.000	Sinopec Shanghai Petrochemical/H	Goldman Sachs	68.575	-2.004
134.000	Want Want China Holdings	Goldman Sachs	50.803	-31.142
				-92.862
MXN				
46.000	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Goldman Sachs	105.307	-2.646
65.000	Impulsora Del Desarrollo Y El Empleo en	Goldman Sachs	26.562	-30.166
				-32.812
USD				
7.176	Brasil Foods/ADR	Goldman Sachs	26.677	-50.229
2.270	Femsa/Unit/ADR	Goldman Sachs	69.753	-2.631
80	Amorepacific Corp/New	Goldman Sachs	33.505	-16.425
13.000	Taiwan Fertilizer Co Ltd	Goldman Sachs	14.759	-10.802
206.000	Walsin Lihwa Corp	Goldman Sachs	23.135	-35.470
				-115.557
ZAR				
2.100	Anglogold Ashanti Ltd.	Goldman Sachs	60.945	-8.857
60.500	Nampak	Goldman Sachs	81.656	-23.981
8.800	Pick 'n Pay Stores	Goldman Sachs	32.747	-3.113
				-35.951
Pérdidas totales no materializadas por posiciones a corto				-277.182
Pérdidas totales no materializadas				-606.514
Robeco All Weather Global Equities				
Ganancias no materializadas por posiciones a largo				
CAD				
7.900	Advantage Oil & Gas LTD	Goldman Sachs	27.957	4.085
1.700	BCE Inc/New	Goldman Sachs	29.233	5.919
2.000	Canadian Western Bank	Goldman Sachs	29.025	1.223

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
1.000	Laurentian Bank Of Canada	Goldman Sachs	25.429	1.732
500	National Bank of Canada	Goldman Sachs	17.236	516
5.700	Provident Energy Trust	Goldman Sachs	18.823	8.770
400	Weston (George)	Goldman Sachs	15.108	3.423
				25.668
CHF				
4.000	Clariant/Namensaktien	Goldman Sachs	29.512	7.900
				7.900
DKK				
600	Danisco	Goldman Sachs	12.496	20.672
600	FLSmidth & Co A/S B-shs	Goldman Sachs	16.249	15.699
5.300	GN Store Nord	Goldman Sachs	17.995	12.322
				48.693
EUR				
800	AB Inbev - NPV STRIP VVPR	Goldman Sachs	—	2
4.200	Conwert Immobilien Invest SE	Goldman Sachs	34.729	1.341
1.100	Corporacion Financiera Alba	Goldman Sachs	32.639	691
1.400	CSM NV	Goldman Sachs	19.917	14.306
9.099	Grafton Group PLC-UTS	Goldman Sachs	25.719	850
8.550	Infineon Technologies AG	Goldman Sachs	33.096	8.243
1.100	Lanxess AG	Goldman Sachs	30.289	8.200
4.000	Mediaset Spa	Goldman Sachs	15.738	3.022
13.400	M-Real OYJ/B	Goldman Sachs	37.723	1.137
650	MTU Aero Engines Holding AG	Goldman Sachs	17.282	12.455
9.393	Natixis	Goldman Sachs	33.377	616
10.500	Parmalat SpA	Goldman Sachs	16.556	3.541
1.000	Randstad Holding	Goldman Sachs	31.782	653
4.000	Recordati SpA	Goldman Sachs	17.944	5.116
1.823	Rexel SA	Goldman Sachs	17.988	2.985
2.327	Rhodia SA	Goldman Sachs	29.117	3.088
346	Sanofi-Aventis	Goldman Sachs	16.868	269
761	Seb	Goldman Sachs	29.100	11.431
716	Technip SA	Goldman Sachs	29.733	4.349
25.500	Telecom Italia SPA	Goldman Sachs	23.058	147
925	Valeo	Goldman Sachs	7.683	13.134
2.100	Zumtobel AG	Goldman Sachs	26.816	2.280
				97.856
GBP				
2.690	Aggreko Plc	Goldman Sachs	36.180	7.738
1.562	Next Plc	Goldman Sachs	30.129	6.660
				14.398
HKD				
15.500	Chinese Estates Holdings Ltd	Goldman Sachs	19.315	7.090
10.800	Hysan Development	Goldman Sachs	13.728	10.719
400	Swire Properties LTD	Goldman Sachs	—	870
				18.679
JPY				
5.900	Nissan Chemical Industries	Goldman Sachs	22.256	5.484
1.800	Fancl Corp	Goldman Sachs	18.104	1.512
700	Idemitsu Kosan Co Ltd	Goldman Sachs	30.798	5.492
4.000	Iyo Bank Ltd/The	Goldman Sachs	28.645	612
6.600	Nissan Motor	Goldman Sachs	30.147	779
4.300	Q.P.	Goldman Sachs	34.102	839
10.600	Sapporo Hokuyo Holdings Inc	Goldman Sachs	33.977	129
2.000	Taisho Pharmaceutical	Goldman Sachs	29.828	1.147
1.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Goldman Sachs	33.025	721
9.000	Toagosei Co Ltd	Goldman Sachs	25.086	3.002

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
1.700	Tokai Rika Co Ltd	Goldman Sachs	18.314	949
	SEK			20.666
1.800	Svenska Handelsbanken/A	Goldman Sachs	30.492	3.393
	SGD			3.393
19.000	Hong Leong Asia Ltd	Goldman Sachs	35.105	2.301
13.000	United Overseas Land Limited	Goldman Sachs	12.911	14.228
	USD			16.529
1.940	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	Goldman Sachs	30.247	7.871
350	Arch Capital Group Ltd	Goldman Sachs	17.628	2.706
800	Axis Capital Holdings	Goldman Sachs	13.445	5.177
1.400	Benchmark Electronics Inc	Goldman Sachs	12.540	4.897
1.440	Cardinal Health	Goldman Sachs	33.040	1.521
1.230	Carlisle Cos Inc	Goldman Sachs	28.321	3.564
500	Chubb Corporation	Goldman Sachs	16.627	2.888
760	Cimarex Energy Co	Goldman Sachs	32.394	8.497
530	Computer Sciences	Goldman Sachs	14.679	4.106
1.280	Cytec Industries	Goldman Sachs	31.041	4.070
2.250	Del Monte Foods Co	Goldman Sachs	12.232	13.539
660	DTE Energy Company	Goldman Sachs	17.595	6.028
1.310	Endurance Specialty Holdings	Goldman Sachs	30.615	4.406
3.960	Enzon Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	33.865	534
2.220	Ezcorp Inc-CL A	Goldman Sachs	33.368	220
1.340	Gap	Goldman Sachs	16.329	2.672
2.010	Health Net Inc	Goldman Sachs	35.158	1.251
2.920	Healthspring Inc	Goldman Sachs	25.094	6.799
1.470	Hill-Rom Holdings Inc	Goldman Sachs	33.258	3.230
860	Infinity Property & Casualty Corp	Goldman Sachs	25.843	1.459
2.860	International Bancshares Corp	Goldman Sachs	31.902	2.116
2.130	International Paper	Goldman Sachs	30.563	4.046
2.370	Limited Brands	Goldman Sachs	32.028	5.875
1.725	Lincare holdings	Goldman Sachs	17.397	25.949
640	Lubrizol	Goldman Sachs	27.960	9.662
2.180	Nelnet Inc	Goldman Sachs	34.172	110
3.440	Nisource Inc	Goldman Sachs	32.538	1.183
1.600	Novellus Systems Inc	Goldman Sachs	20.170	9.826
1.170	Oil States International Inc	Goldman Sachs	28.927	2.655
1.900	Par Pharmaceutical Cos Inc	Goldman Sachs	28.158	6.530
1.390	Platinum Underwriters Holdings	Goldman Sachs	33.854	786
590	Rock-Tenn Company -CL A	Goldman Sachs	17.011	5.426
1.020	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs	29.742	6.521
1.300	Signet Jewelers Ltd.	Goldman Sachs	20.167	5.889
790	Tech Data Corporation	Goldman Sachs	18.324	2.082
770	Telephone & Data Systems Inc	Goldman Sachs	15.261	2.947
1.050	Thomas & Betts Corp	Goldman Sachs	19.563	7.146
4.550	Tibco Software	Goldman Sachs	28.480	10.592
740	Toro Corporation	Goldman Sachs	18.558	10.113
900	Transatlantic Holdings Inc	Goldman Sachs	29.553	1.099
920	Travelers Companies Inc	Goldman Sachs	29.841	1.665
1.530	Tyco Electronics Ltd.	Goldman Sachs	18.612	10.439
1.140	Unit Corp	Goldman Sachs	30.319	935
1.950	Unitrin Inc	Goldman Sachs	30.909	3.195
1.425	Unumprovident Corp	Goldman Sachs	17.012	5.660
21.000	USD Universal Scientific Industrial Co	Goldman Sachs	9.479	525
1.200	Valassis Communications Inc	Goldman Sachs	13.794	14.313
3.710	Valueclick	Goldman Sachs	28.117	35

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
1.250	Veeco Instruments Inc	Goldman Sachs	20.253	10.413
1.170	Viacom Corp/B	Goldman Sachs	17.530	9.938
5.390	Vishay Intertech	Goldman Sachs	28.613	1.005
950	Wellpoint Inc	Goldman Sachs	29.237	3.069
1.060	Western Digital	Goldman Sachs	19.210	5.209
950	World Fuel Services Corp	Goldman Sachs	13.154	7.668
1.900	Xilinx	Goldman Sachs	32.757	1.516
				281.573
Ganancias totales no materializadas por posiciones a largo				535.355
Ganancias no materializadas por posiciones a corto				
AUD				
4.600	Billabong International LTD	Goldman Sachs	30.157	5.935
17.900	Bluescope Steel Ltd.	Goldman Sachs	31.553	8.155
31.400	CSR	Goldman Sachs	37.105	415
6.100	Fortescue Metals Group Ltd	Goldman Sachs	16.315	880
6.700	Insurance Australia Group Limited	Goldman Sachs	16.363	127
14.500	Paladin Resources Ltd	Goldman Sachs	34.882	1.776
57.500	Panaust Ltd	Goldman Sachs	19.801	1.758
4.150	Westfield Group - Stapled Security	Goldman Sachs	32.593	344
				19.390
CAD				
11.600	Equinox Minerals LTD	Goldman Sachs	36.655	5.243
1.500	Husky Energy	Goldman Sachs	32.094	4.609
1.200	Shoppers Drug Mart Corp	Goldman Sachs	32.959	9.627
				19.479
CHF				
400	Man Group/New	Goldman Sachs	28.215	10.764
				10.764
DKK				
700	Vestas Wind Systems	Goldman Sachs	35.088	11.059
				11.059
EUR				
781	Alstom	Goldman Sachs	32.611	3.339
2.500	Ansaldo Sts Spa	Goldman Sachs	34.383	1.308
64	Areva SA	Goldman Sachs	26.037	4.149
2.500	Assicurazioni Generali	Goldman Sachs	37.584	1.509
9.500	Banco Espirito Santo-Reg	Goldman Sachs	32.218	1.343
100	C A F (Constr.Auxil.Ferroc)	Goldman Sachs	35.916	2.441
636	Corio NV	Goldman Sachs	29.987	4.582
793	EDF Energies Nouvelles SA	Goldman Sachs	29.714	7.652
443	Fonciere Des Regions	Goldman Sachs	30.570	450
3.500	Gamesa Corporacion Tecnologica SA	Goldman Sachs	37.256	12.413
413	Iliad SA	Goldman Sachs	32.395	6.046
1.800	Intercell AG	Goldman Sachs	31.703	4.145
750	K & S AG	Goldman Sachs	29.499	1.036
569	Lafarge Coppee	Goldman Sachs	29.576	3.929
15.500	Milano Assicurazioni	Goldman Sachs	32.520	10.975
1.300	Oest Elektrizitätswirts-A	Goldman Sachs	38.939	6.237
1.001	Orpea	Goldman Sachs	32.258	1.262
500	Porsche AutoHldg VZ/New	Goldman Sachs	28.710	11.105
500	Salzgitter AG	Goldman Sachs	32.228	7.723
1.558	Sechilienne-Sidec	Goldman Sachs	35.705	3.142
1.000	SGL Carbon	Goldman Sachs	28.095	4.305
24.450	Sky Deutschland AG	Goldman Sachs	49.175	16.167
1.500	Trevi Finanziaria SpA	Goldman Sachs	18.741	936
7.700	Zon multimedia Reg. Shs	Goldman Sachs	30.611	6.110

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
				122.304
GBP				
6.778	3i Group Plc/New	Goldman Sachs	21.011	814
19.032	Aberdeen Asset Management	Goldman Sachs	29.459	1.067
7.714	Aviva Plc	Goldman Sachs	32.085	3.090
6.247	Capital Shopping Centres Group PLC	Goldman Sachs	36.632	15.461
9.061	Connaught Plc	Goldman Sachs	33.520	21.878
92.735	Premier Foods Plc	Goldman Sachs	36.700	17.733
40.043	Resolution Ltd	Goldman Sachs	36.835	8.157
13.966	Royal & Sun Alliance Insurance Group	Goldman Sachs	20.591	1.541
2.008	Scottish & Southern Energy	Goldman Sachs	25.199	1.486
12.139	Standard Life Plc	Goldman Sachs	29.711	8.253
33.667	The Game Group	Goldman Sachs	31.470	5.781
11.288	Tui Travel Plc	Goldman Sachs	34.616	8.033
5.660	Wellstream Holdings Plc	Goldman Sachs	33.483	1.476
				94.770
HKD				
4.375	Esprit Holdings Ltd/New	Goldman Sachs	18.694	2.400
				2.400
JPY				
4.000	Air Water Inc	Goldman Sachs	34.163	2.607
2.500	Capcom Co Ltd	Goldman Sachs	30.573	2.348
2.000	Chugoku Electric Power	Goldman Sachs	28.869	2.806
10.000	Daiwa Securities Co Ltd	Goldman Sachs	35.745	5.423
19.000	Daiwabo Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	32.062	1.561
3.400	Isetan Mitsukoshi Holdings L	Goldman Sachs	27.953	1.867
3.000	Japan Steel Works	Goldman Sachs	26.480	11.746
9.000	Kawasaki Kisen	Goldman Sachs	26.283	2.890
14.000	Kintetsu Corp	Goldman Sachs	32.448	4.935
1.700	Kurita Water Industries	Goldman Sachs	36.180	3.226
11.000	Mitsubishi Heavy Industries	Goldman Sachs	29.800	6.375
8.100	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Goldman Sachs	30.786	7.609
16.000	Mizuho Securities Co Ltd	Goldman Sachs	31.620	427
10.000	Nippon Yusen	Goldman Sachs	30.884	8.155
5.000	Nomura Holdings Inc	Goldman Sachs	26.320	5.641
6.800	Odakyu Electric Railway	Goldman Sachs	40.273	551
28.000	Sanyo Electric	Goldman Sachs	33.098	4.891
10.000	Shimizu Corp	Goldman Sachs	28.985	8.470
1.500	Square Enix Co Ltd	Goldman Sachs	24.006	1.807
2.500	Sumco Corp	Goldman Sachs	29.065	275
2.100	Suzuki Motor	Goldman Sachs	34.049	1.552
1.300	T&D Holdings Inc	Goldman Sachs	30.064	14.842
4.000	Taiyo Nippon Sanso Corp	Goldman Sachs	26.040	669
8.000	Tokuyama	Goldman Sachs	29.891	7.710
11.100	Tokyu Corporation	Goldman Sachs	32.867	2.075
15.000	Toyobo Corporation	Goldman Sachs	18.170	266
				110.724
SEK				
800	Oriflame Cosmetics SA	Goldman Sachs	31.841	145
				145
SGD				
8.000	Singapore Exchange	Goldman Sachs	35.222	3.276
				3.276
USD				
1.610	Aerovironment Inc	Goldman Sachs	33.214	4.683
3.840	AES	Goldman Sachs	32.623	3.705
5.820	Allos Therapeutics Inc	Goldman Sachs	33.274	4.179

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
1.370	AMAG Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	33.033	1.653
1.380	Ameristar Casinos Inc	Goldman Sachs	18.492	3.409
560	Apollo Group Inc-CL A	Goldman Sachs	27.475	13.914
1.800	Arcsight Inc	Goldman Sachs	33.435	565
1.350	Auxilium Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	31.218	12.034
1.180	Bally Technologies Inc	Goldman Sachs	36.516	9.032
2.460	Bancorpsouth Inc	Goldman Sachs	40.296	8.767
1.410	BioMarin Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	21.033	345
7.240	Boston Scientific	Goldman Sachs	37.849	7.351
750	Bunge Limited	Goldman Sachs	32.499	2.429
1.930	Chesapeake Energy Corp	Goldman Sachs	32.334	4.343
1.360	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs	28.861	1.469
3.300	Compellent Technologies Inc	Goldman Sachs	33.637	1.016
1.440	Comstock Resources Inc	Goldman Sachs	36.321	7.432
2.540	Denbury Resources Inc	Goldman Sachs	28.623	2.707
1.610	Digital River Inc.	Goldman Sachs	29.862	4.860
1.390	Dreamworks Animation SKG-A	Goldman Sachs	31.472	5.845
1.260	Eastgroup Properties	Goldman Sachs	35.881	2.936
2.150	Electronic Arts	Goldman Sachs	29.910	10.635
1.040	EQT Inc	Goldman Sachs	29.787	2.593
500	Equinix Inc	Goldman Sachs	28.843	165
6.140	Federal Signal Corp	Goldman Sachs	33.311	3.085
1.590	FEI Co	Goldman Sachs	27.887	7.828
1.140	Fluor Corp	Goldman Sachs	38.156	2.417
3.020	Formfactor Inc	Goldman Sachs	35.269	14.253
3.310	Goodrich Petroleum Corp	Goldman Sachs	33.520	1.124
2.010	Goodyear Tire & Rubber Corporation	Goldman Sachs	19.257	4.871
1.420	Great Plains Energy Inc	Goldman Sachs	20.680	2.067
530	Greenhill & Co Inc	Goldman Sachs	29.394	8.768
1.030	Hartford Financial Services Group Incor	Goldman Sachs	20.762	2.184
3.810	Hilltop Holdings Inc	Goldman Sachs	33.071	1.967
3.000	Iconix Brand Group Inc	Goldman Sachs	38.164	6.472
6.040	Infinera Corp	Goldman Sachs	33.105	6.353
1.950	Intermec Inc	Goldman Sachs	17.442	3.608
2.200	Invesco LTD	Goldman Sachs	35.950	9.384
3.460	Janus Capital Group Inc	Goldman Sachs	28.747	3.707
1.860	Lance Inc	Goldman Sachs	32.542	13.654
900	Lazard LTD-CL A	Goldman Sachs	20.589	2.765
2.320	Lennar Corporation	Goldman Sachs	32.733	6.418
1.690	Lumber Liquidators Holdings	Goldman Sachs	36.165	7.659
1.750	Marsh & McLennon/COS	Goldman Sachs	32.710	543
460	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs	30.953	5.236
1.540	Masimo Corporation	Goldman Sachs	29.871	5.855
840	McDermott International Inc	Goldman Sachs	16.479	1.650
2.540	MEMC Electronic Materials	Goldman Sachs	32.285	17.903
3.020	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs	36.031	80
1.980	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs	32.358	9.605
560	Monsanto Co(NEW)	Goldman Sachs	32.569	16.493
1.640	Morgan Stanley	Goldman Sachs	35.746	8.311
1.600	Myriad Genetics	Goldman Sachs	29.999	15.127
3.020	Northern Oil And Gas Inc	Goldman Sachs	35.425	3.801
950	Northern Trust Corporation	Goldman Sachs	34.826	3.267
60	NVR Inc	Goldman Sachs	32.534	497
1.720	Onyx Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	33.326	9.689
3.090	Oriental Financial Group Inc	Goldman Sachs	33.097	1.210
1.360	Otter Tail Corp	Goldman Sachs	23.151	4.635
1.690	Penn National Gaming Inc	Goldman Sachs	36.220	8.038
1.680	Penske Auto Group	Goldman Sachs	16.984	1.429

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
1.810	Petrohawk Energy Corp	Goldman Sachs	30.829	12.323
1.350	Pico Holdings Inc	Goldman Sachs	31.037	3.873
3.020	Pinnacle Financial Partners	Goldman Sachs	33.290	1.639
500	Potash Corp of Saskatchewan	Goldman Sachs	30.399	1.675
3.110	PrivateBancorp Inc	Goldman Sachs	33.219	5.119
1.100	Qualcomm Incorporation	Goldman Sachs	33.377	10.673
580	Research In Motion	Goldman Sachs	30.392	11.510
2.240	Savis Communications	Goldman Sachs	33.417	6.474
1.570	Scansource Inc	Goldman Sachs	33.342	1.420
2.200	Scientific Games Corp	Goldman Sachs	28.348	14.304
980	Southwestern Energy Co	Goldman Sachs	29.562	4.948
190	Strayer Education Inc	Goldman Sachs	28.405	2.212
3.700	SWS Group Inc	Goldman Sachs	30.589	1.921
2.000	Syneron Medical Ltd	Goldman Sachs	15.594	2.157
5.020	Take-Two Interactive Software	Goldman Sachs	32.114	25
1.800	The Brink s Co	Goldman Sachs	34.509	10.295
1.900	TNS Inc	Goldman Sachs	36.132	12.760
2.140	Tower Group Inc	Goldman Sachs	35.766	1.794
4.000	Verigy Ltd	Goldman Sachs	37.601	13.053
1.280	Vertex Pharm.	Goldman Sachs	28.792	549
720	Watsco Inc	Goldman Sachs	34.059	45
2.710	Weatherford International AG	Goldman Sachs	31.392	7.024
660	WMS Industries Inc	Goldman Sachs	19.104	818
				464.631
Ganancias totales no materializadas por posiciones a corto				858.942
Ganancias totales no materializadas				1.394.297
Pérdidas no materializadas por posiciones a largo				
AUD				
23.000	APN News & Media Limited	Goldman Sachs	35.244	-3.903
23.100	AWE LTD	Goldman Sachs	32.858	-4.715
4.050	Caltex Australia Limited	Goldman Sachs	31.685	-4.390
13.300	Challenger Financial Service	Goldman Sachs	33.267	-1.117
				-14.125
CAD				
1.900	Penn West Energy Trust	Goldman Sachs	32.214	-1.387
				-1.387
CHF				
1.000	Cie Financiere Richemont SA/New	Goldman Sachs	30.802	-3.059
600	Dufry Group-Reg	Goldman Sachs	35.626	-1.492
				-4.551
EUR				
2.600	CA Immobilien Anlagen AG	Goldman Sachs	28.016	-5.755
888	Cie Generale De Geophysique	Goldman Sachs	15.467	-2.369
1.701	DCC Plc	Goldman Sachs	32.846	-1.275
17.500	Edison Spa	Goldman Sachs	17.203	-1.418
1.307	Groupe Steria SCA	Goldman Sachs	28.703	-2.328
3.600	Laboratorios Almirall Sa	Goldman Sachs	31.660	-8.476
1.400	Philips Electronics N.V.	Goldman Sachs	36.149	-1.541
2.200	Pohjola Bank plc	Goldman Sachs	19.243	-796
5.000	Societa Iniziative Autostradali e Servi	Goldman Sachs	34.559	-59
1.200	Tenaris SA	Goldman Sachs	18.933	-1.761
3.637	Wavin NV/New	Goldman Sachs	35.429	-895
715	Zodiac SA	Goldman Sachs	31.253	-2.692
				-29.365
GBP				
26.469	Ashtead Group PLC	Goldman Sachs	28.152	-1.519

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
2.180	Schroders Plc	Goldman Sachs	34.514	-3.368
5.287	Compass Group PLC	Goldman Sachs	33.528	-1.584
7.494	Davis Service Group PLC	Goldman Sachs	32.466	-1.706
11.443	Electrocomponents	Goldman Sachs	31.612	-1.886
3.472	Millennium & Copthorne Hotel	Goldman Sachs	17.046	-355
3.452	Mondi Plc	Goldman Sachs	18.050	-3.139
18.403	Paragon Group	Goldman Sachs	30.583	-8.087
3.098	Pearson	Goldman Sachs	36.087	-5.052
10.994	Premier Farnell Plc	Goldman Sachs	31.037	-2.208
1.775	Weir Group Plc	Goldman Sachs	23.735	-1.695
				-30.599
ILS				
9.300	Bank Leumi	Goldman Sachs	29.365	-2.029
8.800	Bezeq The Israeli Telecom CP	Goldman Sachs	15.172	-754
100	Delek Group Ltd	Goldman Sachs	16.866	-1.061
1.100	Discount Investment Corp	Goldman Sachs	17.227	-4.731
9.100	Israel Discount Bank Ltd	Goldman Sachs	11.876	-1.213
1.000	Koor Industries	Goldman Sachs	19.470	-6.999
				-16.787
JPY				
3.400	Alpine Electronics Inc	Goldman Sachs	33.925	-1.398
3.000	Asahi Denka Co Ltd	Goldman Sachs	18.823	-788
5.000	CKD Corp	Goldman Sachs	32.495	-3.108
4.000	Dai Nippon Printing	Goldman Sachs	38.628	-9.722
4.400	Edion Corp	Goldman Sachs	31.876	-10.443
10.000	Furukawa Electronics	Goldman Sachs	34.441	-3.895
2.000	Glory Ltd	Goldman Sachs	32.683	-2.108
2.000	Hitachi Chemical Company Ltd	Goldman Sachs	29.087	-6.126
1.300	JSR Corporation	Goldman Sachs	18.559	-3.525
4.700	Kokuyo Corporation	Goldman Sachs	32.705	-2.404
2.900	Mitsui & Corporation	Goldman Sachs	34.135	-7.483
5.000	Nippon Hodo	Goldman Sachs	29.645	-5.831
7.000	Nippon Soda Co Ltd	Goldman Sachs	22.065	-7.724
600	Nippon Telegraph & Telephone	Goldman Sachs	22.745	-4.219
300	Nippon Television Network Corporation	Goldman Sachs	28.644	-267
14.000	Nishi-Nippon City Bank Ltd	Goldman Sachs	31.647	-17
1.400	Nitto Denko Corporation	Goldman Sachs	30.720	-937
800	Okinawa Electric Power Co Inc/The	Goldman Sachs	30.574	-3.239
3.000	Resona Bank Holdings Inc	Goldman Sachs	29.087	-6.633
700	Sony	Goldman Sachs	14.219	-2.026
2.000	Takata Corp	Goldman Sachs	26.803	-485
8.000	The Nisshin Oillio Group Ltd	Goldman Sachs	31.789	-1.198
800	Tokyo Electron Limited	Goldman Sachs	32.824	-3.839
2.000	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	Goldman Sachs	28.185	-6.413
4.000	Toppan Printing Corporation	Goldman Sachs	28.243	-8.108
				-101.936
NOK				
2.500	ACERGY S.A.	Goldman Sachs	30.900	-432
2.200	TGS Nopec Geophysical Co ASA	Goldman Sachs	19.653	-633
				-1.065
SGD				
32.000	Allgreen Prop	Goldman Sachs	18.039	-2.688
88.000	China Milk Products Group Ltd	Goldman Sachs	21.479	-13.673
32.000	Wing Tai Holdings	Goldman Sachs	27.184	-3.529
				-19.890
USD				
2.520	Axiom Corp	Goldman Sachs	34.725	-4.536

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
1.035	Aflac Corporation	Goldman Sachs	31.215	-1.876
1.400	Amdocs Limited	Goldman Sachs	32.086	-1.446
860	Anixter International Inc	Goldman Sachs	33.622	-3.744
5.680	Ashford Hospitality Trust	Goldman Sachs	34.483	-526
980	Avnet	Goldman Sachs	19.248	-2.843
1.140	Big Lots Inc	Goldman Sachs	30.450	-630
2.430	Briggs & Stratton	Goldman Sachs	31.732	-4.795
2.220	Brown Shoe Co Inc	Goldman Sachs	31.947	-4.483
1.090	Cabot Corporation	Goldman Sachs	24.022	-5.178
5.400	Celestica	Goldman Sachs	32.246	-3.652
1.170	Collective Brands Inc	Goldman Sachs	16.227	-3.567
1.420	Constellation Energy Group	Goldman Sachs	30.915	-180
4.300	Convergys Corp	Goldman Sachs	31.160	-2.613
1.260	Coventry Health Care Inc	Goldman Sachs	19.043	-4.630
3.600	Crosstex Energy Inc	Goldman Sachs	19.683	-873
1.990	CSG Systems Intl Inc.	Goldman Sachs	32.646	-2.916
670	Domtar Corp	Goldman Sachs	31.317	-4.480
2.240	Donnelley & Sons (R.R.)	Goldman Sachs	32.657	-9.747
1.010	DST Systems	Goldman Sachs	31.449	-1.679
800	DSW Inc-Class A	Goldman Sachs	16.067	-1.422
2.350	El Paso Electric Co	Goldman Sachs	32.351	-1.343
3.160	Employers Holdings Inc	Goldman Sachs	32.050	-945
560	Everest Re Group Ltd	Goldman Sachs	32.682	-6.528
5.170	Fairchild Semiconductor	Goldman Sachs	32.041	-1.517
6.680	Flextronics Intl. Ltd	Goldman Sachs	32.554	-9.019
440	Franklin Resources	Goldman Sachs	29.539	-3.162
1.770	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs	27.923	-1.997
540	Integrus Energy Group Inc	Goldman Sachs	20.458	-1.206
1.780	Invacare Corp	Goldman Sachs	26.778	-2.345
2.560	Jones Apparel	Goldman Sachs	29.566	-2.029
1.170	Littelfuse Inc	Goldman Sachs	35.860	-9.319
2.410	Macy's Inc	Goldman Sachs	29.252	-327
1.090	Magellan Health Services Inc	Goldman Sachs	31.299	-3.669
2.660	Montpelier Re Holdings Ltd	Goldman Sachs	32.472	-5.776
4.790	New York Times	Goldman Sachs	30.555	-3.304
1.080	Noble Corp / New	Goldman Sachs	30.986	-9.590
1.400	OM Group Inc	Goldman Sachs	31.688	-9.336
1.250	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	31.255	-5.365
790	Parker-Hannifin	Goldman Sachs	32.016	-1.044
1.310	Petsmart Inc	Goldman Sachs	33.645	-1.410
3.480	PNM Resources Inc	Goldman Sachs	29.861	-2.733
5.300	Prestige Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	32.575	-1.971
1.150	Rogers Corp	Goldman Sachs	27.941	-1.911
1.040	Ryder System Inc	Goldman Sachs	29.700	-1.513
1.780	Scholastic Corp	Goldman Sachs	29.329	-528
2.710	Seagate Technology	Goldman Sachs	36.181	-12.753
620	Sirona Dental Systems Inc	Goldman Sachs	16.711	-893
4.430	Smart Modular Technologies WWH Inc	Goldman Sachs	24.746	-6.109
1.350	Sotheby's	Goldman Sachs	35.356	-10.183
1.880	Tetra Technologies Inc	Goldman Sachs	15.998	-2.086
1.440	Time Warner-WI Shs	Goldman Sachs	29.892	-1.556
2.410	Tyson Foods Inc-CL A	Goldman Sachs	34.022	-1.807
1.530	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Goldman Sachs	31.322	-1.823
770	United Stationers Inc	Goldman Sachs	32.378	-1.657
660	Walter Industries Inc	Goldman Sachs	31.685	-3.646
140	White Mountains Insurance GP	Goldman Sachs	31.689	-625
1.410	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs	33.809	-5.271
				-202.112

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
Pérdidas totales no materializadas por posiciones a largo				-421.817
Pérdidas no materializadas por posiciones a corto				
AUD				
1.650	CSL	Goldman Sachs	32.897	-1.542
9.750	Foster's Group Ltd	Goldman Sachs	35.005	-1.310
				-2.852
CAD				
7.300	Consolidated Thompson Iron Mines Ltd	Goldman Sachs	30.581	-4.472
2.000	Red Back Mining Inc	Goldman Sachs	16.662	-21.274
3.900	Superior Plus Corp	Goldman Sachs	30.666	-2.350
				-28.096
CHF				
2	Lindt & Spruengli AG	Goldman Sachs	35.155	-948
1.500	UBS Inc/New	Goldman Sachs	13.174	-1.279
				-2.227
EUR				
600	Bayerische Motoren Werke	Goldman Sachs	10.914	-13.125
200	Colruyt	Goldman Sachs	32.484	-6.096
2.000	Crucell	Goldman Sachs	28.846	-1.124
753	Fonciere Des Regions BSA Warrant	Goldman Sachs	-	-381
311	Hermes International	Goldman Sachs	30.153	-3.730
986	Klepierre (ex-compagnie Fonciere Klepie	Goldman Sachs	10.642	-11.804
10.054	Ryanair Holdings Plc	Goldman Sachs	32.106	-4.068
500	Volkswagen/Stammaktien	Goldman Sachs	32.526	-2.454
300	Wacker Chemie AG	Goldman Sachs	32.421	-3.429
				-46.211
GBP				
1.784	Autonomy Corporation	Goldman Sachs	36.326	-1.118
6.168	Cairn Energy shs	Goldman Sachs	21.408	-8.033
1.915	De La Rue Plc/New	Goldman Sachs	19.097	-2.158
23.751	Kesa Electricals PLC	Goldman Sachs	33.423	-1.316
569	Randgold Resources Ltd	Goldman Sachs	31.399	-10.656
3.391	Reed Elsevier PLC/New	Goldman Sachs	18.077	-1.733
7.740	Soco International Plc/New	Goldman Sachs	32.137	-5.234
				-30.248
HKD				
26.000	Lifestyle Intl Hldgs Ltd	Goldman Sachs	30.781	-4.013
				-4.013
JPY				
900	Hakuhodo Dy Holdings Inc	Goldman Sachs	30.633	-713
100	Nintendo	Goldman Sachs	18.461	-934
1.500	Nomura Real Estate Holdings	Goldman Sachs	16.377	-52
14.000	Obayashi Corporation	Goldman Sachs	36.048	-3.590
7.000	Toshiba	Goldman Sachs	23.013	-4.083
				-9.372
SEK				
7.060	SAS AB/New	Goldman Sachs	14.730	-3.555
				-3.555
USD				
980	Alexion Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	30.942	-4.734
780	Allete Inc	Goldman Sachs	18.155	-2.667
950	American Campus Communities	Goldman Sachs	14.159	-6.241
3.000	Aqua America Inc	Goldman Sachs	36.325	-1.533
1.340	Arbitron Inc	Goldman Sachs	17.404	-7.186
880	Avon Products Incorporation	Goldman Sachs	13.595	-4.708
700	Beckman Coulter INC.	Goldman Sachs	32.839	-1.585

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
1.820	Calgon Carbon	Goldman Sachs	15.438	-2.035
950	Carnival Corp	Goldman Sachs	17.069	-3.953
280	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	9.010	-20.776
3.650	Ciena Corporation	Goldman Sachs	30.322	-2.757
590	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs	24.968	-3.279
730	Concur Technologies Inc	Goldman Sachs	15.732	-8.327
1.000	Copart Inc	Goldman Sachs	19.134	-9.067
660	Corporate Office Properties	Goldman Sachs	11.581	-8.085
470	Covance Inc	Goldman Sachs	13.608	-5.348
500	Digital Realty Trust Inc	Goldman Sachs	11.205	-11.734
1.930	Fidelity National Informatio	Goldman Sachs	36.243	-2.325
3.700	Frontier Oil Corp	Goldman Sachs	33.831	-1.727
980	Gatx Corp	Goldman Sachs	17.658	-1.173
1.290	Hansen Natural Corp	Goldman Sachs	30.333	-6.148
1.010	Hasbro	Goldman Sachs	19.008	-11.931
880	HCP Inc	Goldman Sachs	11.641	-10.845
3.240	Hertz Global Holdings Inc	Goldman Sachs	22.622	-139
860	Highwoods Properties Incorporation	Goldman Sachs	12.804	-4.863
1.470	Holly Corp	Goldman Sachs	18.651	-10.592
1.090	ITC Holdings Corp	Goldman Sachs	33.541	-6.803
2.450	Leap Wireless International Inc	Goldman Sachs	20.025	-1.628
1.090	Magellan Midstream Partners LP	Goldman Sachs	34.123	-2.365
1.110	Nuvasive Inc	Goldman Sachs	24.446	-4.025
800	O'Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs	17.171	-12.962
1.480	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs	33.675	-475
1.310	Regency Centers Corp	Goldman Sachs	29.591	-832
5.600	Sapient Corporation	Goldman Sachs	30.371	-10.245
1.020	SBA Communications Corp-CL A	Goldman Sachs	17.266	-8.596
2.000	Silver Wheaton Corp.	Goldman Sachs	20.912	-7.407
1.620	Taleo Corp-Class A	Goldman Sachs	26.347	-163
970	Tanger Factory Outlet Centers	Goldman Sachs	26.451	-1.077
960	Ultra Petroleum Corp	Goldman Sachs	30.200	-235
560	United Therapeutics Corp	Goldman Sachs	14.866	-8.065
2.931	Vector Group Ltd	Goldman Sachs	28.414	-6.204
1.280	Viasat Inc	Goldman Sachs	33.307	-687
880	Washington Real Estate Investment Trust	Goldman Sachs	15.089	-3.916
				-229.443
Pérdidas totales no materializadas por posiciones a corto				-356.017
Pérdidas totales no materializadas				-777.834
Robeco Active Quant European Equities				
Ganancias no materializadas por posiciones a largo				
GBP				
1.781	AstraZeneca Plc (GBP)	Goldman Sachs	57.925	8.712
2.222	British American Tobacco	Goldman Sachs	53.173	4.070
20.839	Centrica Plc	Goldman Sachs	61.241	8.110
2.424	Schroders Plc	Goldman Sachs	26.145	7.570
4.017	Croda International PLC	Goldman Sachs	45.587	1.649
11.218	Dairy Crest	Goldman Sachs	42.661	5.270
11.125	Electrocomponents	Goldman Sachs	22.776	4.230
9.514	IG Group Holdings Plc	Goldman Sachs	44.417	1.905
13.302	International Power Plc	Goldman Sachs	41.437	3.957
46.763	Lloyds Banking Group Plc	Goldman Sachs	15.434	5.348
2.237	Next Plc	Goldman Sachs	44.302	7.432
44.446	Old Mutual Plc	Goldman Sachs	43.956	9.240
35.364	Smith (David S)	Goldman Sachs	45.379	3.114
2.465	Standard Chartered	Goldman Sachs	36.262	11.177

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
64.503	Vodafone Group shs	Goldman Sachs	97.082	2.426
2.587	Wolseley/ New	Goldman Sachs	38.030	1.414
				85.624
	Ganancias totales no materializadas por posiciones a largo			85.624
	Ganancias no materializadas por posiciones a corto			
	CHF			
75	Barry Callebaut AG	Goldman Sachs	34.956	662
700	Lonza Group/New	Goldman Sachs	37.285	3.329
350	Valiant Holding AG-REG	Goldman Sachs	48.010	290
				4.281
	DKK			
2.400	Genmab A/S	Goldman Sachs	59.436	45.399
900	Vestas Wind Systems	Goldman Sachs	33.730	2.833
				48.232
	EUR			
1.540	Centrotherm Photovoltaics AG	Goldman Sachs	43.949	1.437
2.800	Grifols SA	Goldman Sachs	30.469	6.845
547	Iliad SA	Goldman Sachs	42.935	8.036
2.100	Intercell AG	Goldman Sachs	35.033	2.882
900	K & S AG	Goldman Sachs	35.213	1.058
1.327	Klepierre (ex-compagnie Fonciere Klepie	Goldman Sachs	31.727	1.518
1.457	Orpea	Goldman Sachs	45.375	259
200	Puma AG Rudolf Dassler Sport	Goldman Sachs	45.064	1.484
2.300	Rautaruukki	Goldman Sachs	36.509	8.863
650	Salzgitter AG	Goldman Sachs	43.805	11.949
3.066	SBM Offshore Shs	Goldman Sachs	39.110	2.916
2.355	Sechilienne-Sidec	Goldman Sachs	62.450	13.230
4.700	Wirecard AG	Goldman Sachs	42.756	9.762
11.300	Zon multimedia Reg. Shs	Goldman Sachs	47.378	11.421
				81.660
	GBP			
25.349	Aberdeen Asset Management	Goldman Sachs	37.948	878
7.818	Aviva Plc	Goldman Sachs	30.099	443
8.194	Cairn Energy shs	Goldman Sachs	40.550	2.222
96.209	Premier Foods Plc	Goldman Sachs	38.587	19.275
32.071	Qinetiq Plc	Goldman Sachs	45.198	4.223
6.490	Wellstream Holdings Plc	Goldman Sachs	38.111	1.034
				28.075
	SEK			
9.700	Husqvarna AB	Goldman Sachs	46.983	3.269
				3.269
	Ganancias totales no materializadas por posiciones a corto			165.517
	Ganancias totales no materializadas			251.141
	Pérdidas no materializadas por posiciones a largo			
	EUR			
27.600	Banco BPI SA	Goldman Sachs	60.633	-18.378
2.160	DCC Plc	Goldman Sachs	40.626	-536
				-18.914
	GBP			
5.605	Close Brothers Group PLC	Goldman Sachs	47.385	-2.343
4.010	Compass Group PLC	Goldman Sachs	24.159	-986
9.624	Davis Service Group PLC	Goldman Sachs	45.390	-5.808
6.366	GlaxoSmithkline	Goldman Sachs	85.929	-2.061
15.911	HSBC Holdings PLC (75p)	Goldman Sachs	121.036	-8.676

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
5.957	Hunting Plc	Goldman Sachs	38.050	-8.605
5.578	IMI plc 25p	Goldman Sachs	44.819	-162
1.209	Imperial Tobacco	Goldman Sachs	28.121	-1.875
10.250	Informa PLC	Goldman Sachs	45.519	-1.497
18.583	International Personal Finance	Goldman Sachs	45.837	-3.112
13.837	Kingfisher PLC	Goldman Sachs	33.368	-250
53.587	Legal & General Group	Goldman Sachs	50.335	-1.308
30.941	LogicaCMG PLC	Goldman Sachs	41.768	-3.840
17.405	McBride	Goldman Sachs	43.080	-18.702
8.886	Mondi Plc	Goldman Sachs	37.787	-192
4.109	National Grid Transco Plc/New	Goldman Sachs	26.330	-4.362
27.834	Paragon Group	Goldman Sachs	44.965	-4.571
8.762	Persimmon Plc	Goldman Sachs	49.119	-14.797
761	Reckitt Benckiser Plc.	Goldman Sachs	29.432	-3.508
1.653	Rio Tinto Plc	Goldman Sachs	69.142	-14.842
2.830	Royal Dutch Shell Plc/B	Goldman Sachs	55.878	-3.692
17.965	Sage Group PLC	Goldman Sachs	49.768	-1.373
1.860	Smiths Group Plc	Goldman Sachs	23.987	-1.524
5.450	WPP Group 2005 Plc/ New	Goldman Sachs	42.742	-2.521
				-110.607
Pérdidas totales no materializadas por posiciones a largo				-129.521
Pérdidas no materializadas por posiciones a corto				
CHF				
2	Lindt & Spruengli AG	Goldman Sachs	31.503	-4.325
				-4.325
EUR				
700	Bayerische Motoren Werke	Goldman Sachs	18.850	-9.196
3.300	Crucell	Goldman Sachs	46.003	-3.447
11.500	Davide Campari-Milano SpA	Goldman Sachs	44.197	-2.320
332	Fonciere Des Regions BSA Warrant	Goldman Sachs	-	-168
32.000	Milano Assicurazioni	Goldman Sachs	42.649	-1.831
716	Neopost SA	Goldman Sachs	40.625	-1.984
1.252	Remy Cointreau	Goldman Sachs	41.231	-13.626
12.994	Ryanair Holdings Plc	Goldman Sachs	40.472	-6.280
920	Sodexo Alliance SA	Goldman Sachs	40.926	-1.164
				-40.016
GBP				
14.154	3i Group Plc/New	Goldman Sachs	47.641	-1.139
2.028	Autonomy Corporation	Goldman Sachs	33.798	-8.863
4.096	De La Rue Plc/New	Goldman Sachs	24.476	-1.270
15.150	Intermediate Capital	Goldman Sachs	44.047	-69
3.135	Premier Oil PLC	Goldman Sachs	42.832	-4.283
				-15.624
Pérdidas totales no materializadas por posiciones a corto				-59.965
Pérdidas totales no materializadas				-189.486
Robeco New World Financials Equities				
Ganancias no materializadas por posiciones a largo				
EUR				
35.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentia	Goldman Sachs	288.005	13.415
				13.415
USD				
20.000	American Express	Goldman Sachs	538.886	78.944
750.000	Citigroup Inc	Goldman Sachs	1.992.129	35.432
				114.376

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2010

Cantidad	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
Ganancias totales no materializadas				127.791
Pérdidas no materializadas por posiciones a largo				
EUR				
110.000	Banco Santander SA	Goldman Sachs	966.553	-5.153
				-5.153
GBP				
200.000	Aviva Plc	Goldman Sachs	860.023	-146.619
1.500.000	Lloyds Banking Group Plc	Goldman Sachs	804.914	-61.527
				-208.146
USD				
65.000	Bank of America Corp	Goldman Sachs	841.686	-167.461
45.000	US Bancorp/New	Goldman Sachs	754.970	-13.564
				-181.025
Pérdidas totales no materializadas				-394.324
Robeco Consumer Trends Equities				
Ganancias no materializadas por posiciones a largo				
EUR				
75.000	Daimler AG	Goldman Sachs	2.698.720	446.405
Ganancias totales no materializadas				446.405
Pérdidas no materializadas por posiciones a largo				
EUR				
75.000	Accor	Goldman Sachs	3.230.480	-361.730
Pérdidas totales no materializadas				-361.730

11 Garantías

Varios subfondos recibieron o abonaron garantías para cubrir los resultados no materializados de instrumentos derivados. Las garantías se calculan y liquidan semanal o mensualmente con cada contraparte. Las cantidades correspondientes a este concepto para cada subfondo se recogen en la tabla siguiente.

Garantías			
En miles de EUR	Contraparte		30/06/2010
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	Goldman Sachs	Recibido	120
Robeco All Weather Global Equities	Goldman Sachs	Recibido	540
Robeco Asia-Pacific Equities	JP Morgan	Pagado	1.170
Robeco Active Quant European Equities	Goldman Sachs	Recibido	100
Robeco Consumer Trends Equities	Goldman Sachs	Recibido	340
Robeco Global Bonds	JP Morgan	Pagado	240
Robeco High Yield Bonds	Deutsche Bank	Recibido	2.590
	Goldman Sachs	Pagado	2.800
	UBS	Recibido	380
	HSBC	Recibido	3.800
	JP Morgan	Pagado	190
	Barclays	Recibido	3.540
	Morgan Stanley	Pagado	100
	Rabobank	Pagado	5.820
Robeco Strategic Income Fund	Goldman Sachs	Pagado	140
	UBS	Pagado	200
	JP Morgan	Pagado	510
Robeco Euro Bonds	Deutsche Bank	Pagado	2.330
	JP Morgan	Pagado	1.060
	Credit Suisse	Recibido	50
Robeco Euro Credit Bonds	Deutsche Bank	Recibido	110
	UBS	Pagado	970
	JP Morgan	Pagado	190
Robeco All Strategy Euro Bonds	Goldman Sachs	Pagado	2.600
	JP Morgan	Pagado	14.260
	Bank of America	Pagado	1.330
Robeco European High Yield Bonds	Goldman Sachs	Pagado	160
Robeco Euro Medium Term Bonds	Deutsche Bank	Pagado	105
	Goldman Sachs	Pagado	420
	Barclays	Pagado	1.130

12 Carteras de inversión

Las carteras de inversión de los subfondos se incluyen al final de este informe.

13 Empréstito de títulos

Robeco Securities Lending B.V. desempeña la función de intermediario de Robeco N.V en todas las operaciones de préstamo de títulos. Como compensación por este servicio Robeco Securities Lending B.V. recibe una comisión sobre los ingresos brutos derivados de estas operaciones de empréstito de títulos. Los porcentajes pueden variar de un subfondo a otro. Un tercero independiente comprueba periódicamente si el acuerdo con Robeco Securities Lending sigue siendo acorde con las prácticas habituales del mercado. En la siguiente tabla se refleja la situación de las operaciones de

préstamo de títulos con garantía, suscritos con entidades financieras de primera clase como se describe en el folleto al final del periodo objeto de estudio, así como los ingresos procedentes del préstamo de títulos durante el periodo al que se refiere este informe para los distintos subfondos y para Robeco Securities Lending B.V..

Empréstito de títulos						
	Valor de mercado de los valores prestados en EUR	30/06/2010	01/07-30/06/2010		01/07-30/06/2009	
		Como % de inversión	Ingresos para el fondo	Ingresos para el RSL	Ingresos para el fondo	Ingresos para RSL
			(en miles de EUR)	(en miles de EUR)	(en miles de EUR)	(en miles de EUR)
Subfondos de renta variable internacionales						
Robeco Global Equities	6.676.914	13,3	58	25	61	26
Robeco Global Value Equities	2.585.412	6,4	24	10	29	12
Robeco Global Stars Equities	14.126.003	8,5	148	63	—	—
Robeco Emerging Stars Equities	117.311.518	13,2	944	508	420	226
Robeco Emerging Markets Equities ¹	450.981.620	16,0	3.813	2.092	2.328	937
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	709.234	6,6	—	—	—	—
Subfondos de renta variable zonales y nacionales						
Robeco Asia-Pacific Equities	56.694.318	9,2	355	152	375	161
Robeco European Equities	79.681.245	19,8	1.000	429	1.942	834
Robeco European Stars Equities	4.483.854	19,1	43	19	142	61
Robeco European Conservative Equities	4.635.775	10,1	—	—	—	—
Robeco European MidCap Equities	27.353.712	20,0	368	92	271	68
Robeco Active Quant European Equities	241.215	—	—	—	—	—
Robeco US Premium Equities	131.191.618	4,1	198	85	172	74
Robeco 130/30 North American Equities	—	—	135	73	407	219
Robeco Chinese Equities	165.670.693	32,1	503	271	530	286
Robeco European Dividend Extension	378.815	10,7	—	—	—	—
Robeco US Large Cap Equities ³	12.903.894	6,2	14	7	—	—
Subfondos de renta variable temáticos						
Robeco New World Financials Equities	21.721.423	18,4	148	63	97	42
Robeco Food & Agri Equities	—	—	27	12	185	79
Robeco Health & Wellness Equities	30.262.104	20,2	175	75	288	123
Robeco IT Equities	—	0,0	45	19	83	35
Robeco Telecom Services Equities	—	0,0	20	9	118	51
Robeco Property Equities	41.632.890	17,9	183	78	90	39
Robeco Consumer Trends Equities	31.445.989	14,2	179	77	54	23
Robeco Industrials Equities	—	0,0	22	9	76	33
Robeco Natural Resources Equities	48.140.052	17,7	442	189	399	171
Robeco Materials Equities	—	—	4	2	—	—
Robeco Agribusiness Equities	10.772.336	6,9	7	3	—	—
Robeco Infrastructure Equities	18.760.669	10,6	237	102	—	—
Subfondos de renta fija internacionales						
Robeco Global Bonds	117.696.416	24,0	179	45	320	80
Robeco High Yield Bonds	50.845.833	2,9	85	46	264	142
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	28.335.132	4,1	37	9	—	—
Robeco Global Government Bonds	523.831	2,1	—	—	—	—
Subfondos de renta fija zonales						
Robeco Euro Bonds	373.615.810	52,9	651	163	570	143
Robeco Euro Government Bonds	557.941.878	77,1	898	224	722	181
Robeco Euro Credit Bonds	55.706.518	13,1	22	6	29	7
Robeco All Strategy Euro Bonds	784.279.805	42,4	1.045	261	1.045	262
Robeco European High Yield Bonds	1.019.790	2,5	3	1	3	1
Robeco Euro Medium Term Bonds	97.905.405	33,8	134	33	152	38

Robeco Securities Lending B.V. (RSL) desempeña la función de intermediario de Robeco Capital Growth Funds en todas las operaciones de préstamo de títulos. Los subfondos reciben garantías por el valor de mercado total de los títulos prestados. Robeco Securities Lending B.V. vigila si la garantía recibida se ajusta a las condiciones recogidas en los contratos garantizados de préstamo de títulos. La garantía recibida se gestiona como un conglomerado común, de manera que no se desglosan las cantidades por subfondo. El valor de mercado total de los valores prestados a 30 de junio de 2010 ascendía a 3.346 millones de EUR, habiéndose recibido un total de 3.745 millones de EUR en garantías.

¹ Para el empréstito de títulos se encontraban en vigor tres swaps de acciones al término del periodo al que se refiere este informe. Las posiciones de la cartera que incluyen parcialmente swaps aparecen resaltadas con un asterisco, las cuales son:

Descripción	Compra/venta	Divisa	Cantidad en miles de EUR	Garantía en miles de EUR
Equity Basket Credit Suisse First Boston (Europe)	Compra	TWD	121.732	126.756
Equity Basket Morgan Stanley & Co. International	Compra	MYR	1.866	1.919
Equity Basket deutsche Bank	Compra	MYR	1.493	1.493

² La divisa de referencia de este subfondo es el USD. El valor de mercado de los valores prestados equivale a 160.696.613 USD y los ingresos del subfondo son 237 USD (x 1.000).

³ La divisa de referencia de este subfondo es el USD. El valor de mercado de los valores prestados equivale a 15.805.980 USD y los ingresos del subfondo son 17 USD (x 1.000).

14 Impuestos

Las clases de acciones de la Sociedad están sujetas al pago de un impuesto anual en Luxemburgo (*taxe d'abonnement*/impuesto de suscripción) a un tipo del 0,05% de sus activos netos, que se calcula y debe abonarse al final de cada trimestre. Para las acciones de clase I, IH, IE, IHI y Z el tipo aplicable es del 0,01%. Siempre y cuando los activos de la Sociedad se coloquen en fondos de inversión domiciliados en Luxemburgo, estará exenta del pago de dicho impuesto, aunque los fondos de inversión en cuestión ya deberán haberlo abonado. La Sociedad percibirá las rentas de sus inversiones tras la deducción de las retenciones aplicables en el país de origen. La Sociedad no está obligada a pagar impuestos sobre la renta, retenciones, plusvalías, impuestos patrimoniales ni de sucesiones en Luxemburgo.

15 Sociedad gestora

El Consejo de Administración de la Sociedad ha designado a Robeco Luxembourg S.A. (en adelante, la "Sociedad Gestora") como sociedad gestora de Robeco Capital Growth Funds para que se encargue diariamente, bajo la supervisión del Consejo de la sociedad, de prestar servicios administrativos, de marketing y de gestión de inversiones para todos los subfondos. Con respecto a todos los subfondos, la Sociedad gestora ha delegado sus funciones de gestión de inversiones en Robeco Institutional Asset Management B.V. (el Asesor de inversiones). La Sociedad gestora ha delegado sus funciones de agente administrativo y de registro a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (en calidad de Agente de administración y Registrador). La Sociedad Gestora fue constituida como *société anonyme* con arreglo a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo el 7 de julio de 2005 y sus Estatutos se publicaron en el *Mémorial* del 26 de julio de 2005.

La Sociedad Gestora fue autorizada como sociedad gestora regida por el capítulo 13 de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 sobre organismos de inversión colectiva. La Sociedad Gestora pertenece a Robeco Groep N.V. y actúa también como Sociedad gestora de Robeco Interest Plus Funds, Robeco Lux-o-rente y Robeco Structured Finance Fund.

16 Asesor de inversiones y subasesores de inversiones

Robeco Institutional Asset Management B.V. (en adelante, RIAM), una sociedad gestora de inversiones perteneciente al Grupo Robeco de Róterdam, Países Bajos, se ocupa de la gestión cotidiana de los activos de los subfondos. El Contrato de Asesoramiento de Inversiones entre la Sociedad Gestora y RIAM fue suscrito el 29 de septiembre de 2005, por tiempo indefinido.

El Asesor de Inversiones ha nombrado a Robeco Investment Management Inc. como Subasesor de Inversiones para los subfondos Robeco Global Value Equities, Robeco US Premium Equities y Robeco US Large Cap Equities.

El Subasesor de Inversiones ha señalado a Robeco Gestions S.A.S como su Subasesor de Inversiones para los subfondos Robeco European MidCap Equities, Robeco European Dividend Extension, Robeco Euro Bonds, Robeco European Government Bonds, Robeco Euro Credit Bonds, Robeco All Strategy Euro Bonds, Robeco European High Yield Bonds y Robeco Euro Medium Term Bonds.

Para los subfondos Robeco Global Bonds, Robeco High Yield Bonds, Robeco Investment Grade Corporate Bonds, Robeco Global Government Bonds, Robeco Strategic Income Fund y Robeco GTAA Fund, se han nombrado como Subasesor de inversiones a Robeco Investment Management Inc. y Robeco Gestions S.A.S.

El Subasesor de Inversiones para los subfondos Robeco Asia-Pacific Equities y Robeco Chinese Equities es Robeco Hong Kong Ltd.

El Subasesor de Inversiones para los subfondos Robeco Health & Wellness Equities es SAM Sustainable Asset Management AG.

17 Comisiones de gestión, servicio y rendimiento

Los diferentes subfondos y clases de acciones generan una comisión de gestión anual pagadera a la Sociedad gestora que refleja todos los gastos relacionados con la gestión de los subfondos. Asimismo, la Sociedad o los diferentes subfondos o clases de acciones generan una comisión de servicio anual pagadera a la Sociedad gestora que comprende todos los gastos restantes, como los honorarios del Agente administrativo, del Registrador, de los auditores y asesores legales, los costes de redacción, impresión y distribución de todos los prospectos, memorandos, informes y demás documentos necesarios relativos a la Sociedad, todas las tasas y gastos derivados del registro de la Sociedad en cualquier organismo estatal o mercado de valores, los costes de publicación de los precios y los gastos de explotación, así como el coste de la celebración de las juntas de accionistas.

Los gastos anuales, tanto de la comisión de gestión como de la comisión de servicio, se expresan como porcentaje del valor liquidativo. Estos gastos se abonan mensualmente en función del valor liquidativo del periodo correspondiente, y se reflejan en el precio de las acciones. En la siguiente tabla se recogen los porcentajes máximos relativos a los distintos subfondos y clases de acciones. Para algunos subfondos, la Sociedad gestora tiene derecho a una performance fee,

pagadera anualmente tras la finalización del ejercicio. Existen dos categorías de performance fee, a saber, A y B. La performance fee de la categoría A sólo será pagadera respecto de la clase correspondiente del subfondo si la misma supera el índice en cuestión desde su constitución o del último pago de la performance fee. Esos resultados por encima del índice son la base para el cobro de la performance fee. Para superar el índice, no siempre es necesario que el valor liquidativo de la clase del subfondo en cuestión alcance un nuevo máximo histórico. En el caso de la categoría B, el rendimiento de la clase de activo en cuestión del subfondo no se mide únicamente en comparación con un índice y el porcentaje indicado (en adelante, tasa de corte o hurdle rate), sino que también se compara con un valor máximo de inversión (high watermark). La performance fee devendrá pagadera si, durante el ejercicio, la clase del subfondo en cuestión logra unos resultados superiores a la tasa de corte correspondiente y un nuevo valor liquidativo máximo histórico. Dicho valor liquidativo máximo histórico será el valor máximo de inversión o high watermark del siguiente ejercicio. Si la diferencia de rentabilidad entre el valor máximo de inversión y el valor liquidativo es menor a la diferencia relativa positiva de la correspondiente clase respecto de la tasa de corte, la performance fee se basará en el primero. La categoría A es aplicable a los subfondos Robeco Global Stars Equities, Robeco Emerging Stars Equities, Robeco Active Quant Emerging Markets Equities, Robeco European Stars Equities y Robeco Active Quant European Equities. La categoría A es aplicable a los subfondos Robeco All Weather Global Equities, Robeco Strategic Income Fund y Robeco GTAA Fund. La performance fee se calculará en función de un cómputo del valor liquidativo que se corresponda con el momento de valoración del índice sin tener en cuenta ajustes por dilución citados en el apartado tarificación variable. En el folleto, se ofrecen más detalles sobre las performance fees.

Comisión de gestión y de servicio¹

En %	Comisión de gestión												Máxima comisión de servicio ³	
	Clase de acciones												Clase de acciones	
	B	D	DH	DL	E	I	IH	M	IE	EH	MH	DHI	Todas las	I, IH,
					J		IHI					10D	demás	IHI, IE, J
												40D	clases	
Subfondos de renta variable internacionales														
Robeco Global Equities	—	1,25	1,25	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Global Value Equities	1,25	1,25	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Global Stars Equities ^{2,4}	—	1,20	—	—	—	0,70	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Emerging Stars Equities ²	—	1,50	—	1,75	—	1,10	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Emerging Markets Equities	—	1,50	—	—	0,80	1,10	—	2,00	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities ²	—	1,25	—	1,75	—	0,60	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco All Weather Global Equities ²	—	1,50	—	—	—	0,90	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Subfondos de renta variable zonales y nacionales														
Robeco Asia-Pacific Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco European Equities	—	1,25	—	—	—	0,70	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco European Stars Equities	—	1,25	—	—	—	0,70	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco European Conservative Equities	1,00	1,00	—	—	—	0,60	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco European MidCap Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Active Quant European Equities ²	—	1,00	—	1,25	—	0,50	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco US Premium Equities	—	1,50	1,50	—	—	0,70	0,70	2,00	0,70	1,50	2,00	—	0,12	0,08
Robeco 130/30 North American Equities ²	—	1,00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Chinese Equities	—	1,50	—	—	—	1,10	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco European Dividend Extension	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco US Large Cap Equities	—	1,25	1,25	—	—	0,65	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Subfondos de renta variable temáticos														
Robeco New World Financial Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Food & Agri Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Health & Wellness Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco IT Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Telecom Services Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Property Equities	1,50	1,50	—	—	—	0,90	—	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Consumer Trends Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Industrials Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Natural Resources Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—

Comisión de gestión y de servicio¹

En %	Comisión de gestión												Máxima comisión de servicio ³	
	Clase de acciones												Clase de acciones	
	B	D	DH	DL	E	I	IH	M	IE	EH	MH	DHI	Todas las	I, IH,
					J		IHI					10D	demás	IHI, IE, J
												40D	clases	
Robeco Materials Equities	–	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,12	–
Robeco Utilities Equities	–	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,12	–
Robeco Agribusiness Equities	–	1,50	–	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	0,12	0,08
Robeco Infrastructure Equities	–	1,50	–	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	0,12	0,08
Subfondos de renta fija internacionales														
Robeco Global Bonds	0,70	1,00	–	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	0,08	–
Robeco High Yield Bonds	0,90	1,00	–	–	1,00	0,50	–	–	–	–	–	–	0,08	0,04
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	0,70	0,70	–	–	–	0,30	0,35	–	0,30	–	–	–	0,08	0,04
Robeco Global Government Bonds	–	–	–	–	–	0,30	0,30	–	–	–	–	–	–	0,04
Robeco Strategic Income Fund ²	–	0,60	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	0,08	0,04
Subfondos de renta fija zonales														
Robeco Euro Bonds	0,70	0,70	–	–	–	0,35	–	–	–	–	–	0,75	0,08	0,04
Robeco Euro Government Bonds	–	0,70	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	0,08	0,04
Robeco Euro Credit Bonds	–	0,70	–	–	–	0,35	–	–	–	–	–	–	0,08	0,04
Robeco All Strategy Euro Bonds	–	1,00	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	0,08	0,04
Robeco European High Yield Bonds	–	1,00	–	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	0,08	0,04
Robeco Euro Medium Term Bonds	0,48	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,08	–
Robeco Euro Sustainable Credits	0,70	0,70	–	–	–	0,35	–	–	–	–	–	–	0,08	0,04
Subfondos de asignación de activos														
Robeco GTAA Fund	–	1,50	–	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	0,10	0,05

¹ No se menciona la clase de acciones Z. En el caso de la Clase Z, el porcentaje tanto de la comisión de gestión como de la de servicio es cero.

² Este subfondo está también sujeto a performance fee.

³ Cuando el valor liquidativo supere los 1.000 millones de EUR, la comisión de servicio se reducirá en un 0,02% para la parte que exceda esa cantidad. Cuando el valor liquidativo supere los 5.000 millones de EUR, la comisión de servicio se reducirá en un 0,02% adicional para la parte que exceda esa cantidad.

⁴ La comisión de gestión de las acciones D EUR de Robeco Global Stars Equities han sido cambiadas desde el 1 de mayo de 1,25% a 1,20%.

18 Comisión de custodia

El banco depositario recibe honorarios conforme a lo establecido en el contrato suscrito por RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en calidad de depositario y la Sociedad.

19 Otras comisiones y gastos

Tanto la Sociedad como sus diferentes subfondos o clases de acciones pagan directamente las comisiones convencionales relacionadas con las operaciones, así como las comisiones bancarias y de corretaje relativas al patrimonio de la Sociedad o a los gastos en que ésta incurra, como los de voto delegado o la *taxe d'abonnement*, descritos anteriormente en el apartado Impuestos. Los gastos de constitución de la Sociedad y los subfondos han sido abonados en su totalidad. Si se crean nuevos subfondos en el futuro, éstos asumirán, en principio, sus propios gastos de constitución.

20 Repartos

Durante el periodo al que se refiere este informe se realizaron las siguientes distribuciones:

Repartos

	Importe por acción	Divisa	Fecha de declaración	Fecha de pago
Robeco Global Value Equities				
Acciones B EUR	0,76	EUR	11/09/2009	18/09/2009
Acciones B EUR	0,79	EUR	11/12/2009	18/12/2009
Acciones B EUR	0,85	EUR	12/03/2010	19/03/2010
Acciones B EUR	0,89	EUR	11/06/2010	18/06/2010
Robeco European Conservative Equities				
Acciones B EUR	0,71	EUR	11/09/2009	18/09/2009
Acciones B EUR	0,76	EUR	11/12/2009	18/12/2009
Acciones B EUR	0,78	EUR	12/03/2010	19/03/2010
Acciones B EUR	0,77	EUR	11/06/2010	18/06/2010
Robeco US Premium Equities				
Acciones EH GBP	0,18	GBP	04/12/2009	11/12/2009
Robeco European Dividend Extension				
Acciones B EUR	0,90	EUR	11/09/2009	18/09/2009
Acciones B EUR	0,93	EUR	11/12/2009	18/12/2009
Acciones B EUR	0,93	EUR	12/03/2010	19/03/2010
Acciones B EUR	0,89	EUR	11/06/2010	18/06/2010
Robeco Property Equities				
Acciones B EUR	0,15	EUR	12/03/2010	19/03/2010
Acciones B EUR	0,16	EUR	11/06/2010	18/06/2010
Robeco Global Bonds				
Acciones B EUR	0,95	EUR	11/09/2009	18/09/2009
Acciones B EUR	0,96	EUR	11/12/2009	18/12/2009
Acciones B EUR	0,95	EUR	12/03/2010	19/03/2010
Acciones B EUR	0,95	EUR	11/06/2010	18/06/2010
Robeco High Yield Bonds				
Acciones B EUR	0,35	EUR	12/03/2010	19/03/2010
Acciones B EUR	0,34	EUR	11/06/2010	18/06/2010
Robeco Investment Grade Corporate Bonds				
Acciones B EUR	1,35	EUR	11/09/2009	18/09/2009
Acciones B EUR	1,37	EUR	11/12/2009	18/12/2009
Acciones B EUR	1,38	EUR	12/03/2010	19/03/2010
Acciones B EUR	1,37	EUR	11/06/2010	18/06/2010
Acciones IE EUR	0,56	EUR	04/12/2009	11/12/2009
Robeco Euro Bonds				
Acciones B EUR	0,24	EUR	12/03/2010	19/03/2010
Acciones B EUR	0,24	EUR	11/06/2010	18/06/2010
Robeco Euro Medium Term Bonds				
Acciones B EUR	0,14	EUR	12/03/2010	19/03/2010
Acciones B EUR	0,14	EUR	11/06/2010	18/06/2010

21 Relación total de gastos

La relación total de gastos refleja los costes operacionales (como por ejemplo comisión de gestión, de servicio, de custodia, bancarias y *taxe d'abonnement*) atribuidos al subfondo durante el periodo al que se refiere este informe, expresados como porcentaje del promedio de los activos gestionados y calculados diariamente durante dicho periodo. La relación total de gastos, según se refleja en la tabla siguiente, no recoge los costes transaccionales. Los otros costes pertenecen principalmente a comisiones antes de gestión, bancarias, *taxe d'abonnement*, otros gastos y si es aplicable, gastos de liquidación. La relación total de gastos no se anualiza para periodos inferiores a un año. Datos comparativos solo se revelan para el subfondo y para las clases de acciones en circulación al inicio del periodo objeto de análisis.

Relación total de gastos

En %	01/07/2009-30/06/2010					01/07/2008-30/06/2009				
	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Perfor- mance fee	Otros gastos	Total	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Perfor- mance fee	Otros gastos	Total
Subfondos de renta variable internacionales										
Robeco Global Equities										
Acciones D EUR	1,25	0,12	—	0,10	1,47	1,25	0,12	—	0,08	1,45
Acciones DH EUR	1,25	0,12	—	0,10	1,47	1,25	0,12	—	0,07	1,44
Robeco Global Value Equities										
Acciones B EUR	1,25	0,12	—	0,12	1,49	1,25	0,12	—	0,07	1,44
Acciones D EUR	1,25	0,12	—	0,11	1,48	1,25	0,12	—	0,05	1,42
Robeco Global Stars Equities										
Acciones D EUR	1,24	0,12	—	0,12	1,48	0,78	0,07	0,41	0,05	1,31
Acciones I EUR	0,70	0,08	0,25	0,03	1,06	0,44	0,05	0,86	0,02	1,37
Robeco Emerging Stars Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,15	1,77	1,50	0,12	—	0,14	1,76
Acciones DL EUR	1,75	0,12	—	0,16	2,03	1,75	0,12	—	0,15	2,02
Acciones I EUR	1,10	0,08	0,54	0,09	1,81	1,10	0,08	1,27	0,09	2,54
Acciones D USD	1,50	0,12	—	0,15	1,77	1,50	0,12	—	0,15	1,77
Robeco Emerging Markets Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,11	—	0,13	1,74	1,50	0,11	—	0,13	1,74
Acciones I EUR	1,10	0,07	—	0,08	1,25	1,10	0,08	—	0,09	1,27
Acciones M EUR	2,00	0,11	—	0,12	2,23	2,00	0,12	—	0,14	2,26
Acciones Z EUR	—	—	—	0,07	0,07	—	—	—	0,08	0,08
Acciones D USD	1,50	0,11	—	0,12	1,73	1,50	0,12	—	0,13	1,75
Acciones I USD	0,49	0,03	—	0,03	0,55	—	—	—	—	—
Acciones J USD	0,44	0,04	—	0,05	0,53	—	—	—	—	—
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities										
Acciones D EUR	1,25	0,12	0,39	0,42	2,18	1,25	0,12	0,41	0,62	2,40
Acciones DL EUR	1,16	0,08	—	0,27	1,51	—	—	—	—	—
Acciones I EUR	0,60	0,08	0,45	0,41	1,54	0,60	0,08	0,29	0,61	1,58
Robeco All Weather Global Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,06	1,68	0,92	0,07	—	0,05	1,04
Acciones I EUR	0,90	0,08	—	0,04	1,02	0,66	0,06	—	0,01	0,73
Subfondos de renta variable zonales y nacionales										
Robeco Asia-Pacific Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,10	1,72	1,50	0,12	—	0,07	1,69
Acciones D USD	0,55	0,04	—	0,06	0,65	—	—	—	—	—
Robeco European Equities										
Acciones D EUR	1,25	0,12	—	0,10	1,47	1,25	0,12	—	0,07	1,44
Acciones I EUR	0,38	0,04	—	0,02	0,44	—	—	—	—	—
Robeco European Stars Equities										
Acciones D EUR	1,25	0,12	—	0,20	1,57	1,25	0,12	—	0,18	1,55
Acciones I EUR	0,07	0,01	—	0,02	0,10	0,70	0,08	—	0,14	0,92
Robeco European Conservative Equities										
Acciones B EUR	1,00	0,12	—	0,08	1,20	1,00	0,11	—	0,12	1,23
Acciones D EUR	1,00	0,12	—	0,09	1,21	1,00	0,10	—	0,15	1,25
Acciones I EUR	0,60	0,08	—	0,05	0,73	0,60	0,08	—	0,11	0,79

Relación total de gastos

En %	01/07/2009-30/06/2010					01/07/2008-30/06/2009				
	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total
Robeco European MidCap Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,11	1,73	1,50	0,12	—	0,08	1,70
Robeco Active Quant European Equities										
Acciones D EUR	1,00	0,12	—	0,35	1,47	1,00	0,12	—	0,15	1,27
Acciones DL EUR	1,25	0,12	—	0,35	1,72	1,11	0,11	—	0,15	1,37
Acciones I EUR	0,50	0,08	—	0,32	0,90	0,50	0,08	—	0,09	0,67
Robeco US Premium Equities										
Acciones DH EUR	1,50	0,11	—	0,08	1,69	1,50	0,12	—	0,07	1,69
Acciones IH EUR	0,70	0,06	—	0,03	0,79	0,70	0,08	—	0,03	0,81
Acciones MH EUR	2,00	0,11	—	0,08	2,19	2,00	0,12	—	0,08	2,20
Acciones D EUR	1,48	0,10	—	0,07	1,65	—	—	—	—	—
Acciones I EUR	0,38	0,03	—	0,02	0,43	—	—	—	—	—
Acciones D USD	1,50	0,11	—	0,07	1,68	1,50	0,12	—	0,09	1,71
Acciones I USD	0,70	0,07	—	0,03	0,80	0,70	0,08	—	0,03	0,81
Acciones M USD	2,00	0,11	—	0,07	2,18	2,00	0,12	—	0,08	2,20
Acciones EH GBP	1,50	0,10	—	0,07	1,67	0,12	0,01	—	0,04	0,17
Acciones IE GBP	0,70	0,06	—	0,03	0,79	0,06	0,01	—	—	0,07
Robeco 130/30 North American Equities										
Acciones D EUR	0,91	0,11	—	0,08	1,10	1,00	0,12	—	0,07	1,19
Acciones D USD	0,91	0,11	—	0,06	1,08	1,00	0,12	3,12	0,09	4,33
Robeco Chinese Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,11	1,73	1,50	0,12	—	0,09	1,71
Acciones I EUR	1,02	0,07	—	0,06	1,15	—	—	—	—	—
Acciones D USD	1,50	0,12	—	0,10	1,72	1,44	0,12	—	0,10	1,66
Acciones I USD	0,50	0,04	—	0,03	0,57	—	—	—	—	—
Robeco European Dividend Extension										
Acciones B EUR	1,50	0,12	—	0,24	1,86	1,50	0,12	—	0,21	1,83
Robeco US Large Cap Equities										
Acciones D EUR	0,61	0,06	—	0,04	0,71	—	—	—	—	—
Acciones DH EUR	0,12	0,01	—	0,01	0,14	—	—	—	—	—
Acciones D USD	0,12	0,01	—	0,01	0,14	—	—	—	—	—
Acciones I USD	0,32	0,04	—	0,02	0,38	—	—	—	—	—
Subfondos de renta variable temáticos										
Robeco New World Financial Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,11	1,73	1,50	0,12	—	0,11	1,73
Acciones Z EUR	—	—	—	0,05	0,05	—	—	—	0,07	0,07
Robeco Food & Agri Equities										
Acciones D EUR	0,63	0,05	—	0,09	0,77	1,50	0,12	—	0,08	1,70
Acciones Z EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	0,05	0,05
Robeco Health & Wellness Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,09	1,71	1,50	0,12	—	0,08	1,70
Acciones Z EUR	—	—	—	0,03	0,03	—	—	—	0,04	0,04
Acciones D USD	0,55	0,04	—	0,03	0,62	1,50	0,12	—	0,05	1,67
Robeco IT Equities										
Acciones D EUR	0,63	0,05	—	0,08	0,76	1,50	0,12	—	0,08	1,70
Acciones Z EUR	—	—	—	0,03	0,03	—	—	—	0,04	0,04
Robeco Telecom Services Equities										
Acciones D EUR	0,63	0,05	—	0,14	0,82	1,50	0,12	—	0,09	1,71
Acciones Z EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	0,06	0,06
Robeco Property Equities										
Acciones B EUR	0,88	0,07	—	0,06	1,01	—	—	—	—	—
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,11	1,73	1,50	0,12	—	0,10	1,72
Acciones I EUR	0,90	0,08	—	0,06	1,04	0,90	0,08	—	0,06	1,04

Relación total de gastos

En %	01/07/2009-30/06/2010					01/07/2008-30/06/2009				
	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total
Robeco Consumer Trends Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,08	1,70	1,50	0,12	—	0,08	1,70
Acciones Z EUR	—	—	—	0,03	0,03	—	—	—	0,05	0,05
Robeco Industrials Equities										
Acciones D EUR	0,63	0,05	—	0,15	0,83	1,50	0,12	—	0,06	1,68
Acciones Z EUR	—	—	—	0,00	0,00	—	—	—	0,02	0,02
Robeco Natural Resources Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,08	1,70	1,50	0,12	—	0,07	1,69
Acciones Z EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	0,03	0,03
Robeco Materials Equities										
Acciones D EUR	0,63	0,05	—	0,16	0,84	1,50	0,12	—	0,10	1,72
Acciones Z EUR	—	—	—	0,07	0,07	—	—	—	0,09	0,09
Robeco Utilities Equities										
Acciones D EUR	0,48	0,05	—	0,42	0,95	1,50	0,12	—	0,09	1,71
Acciones Z EUR	—	—	—	0,01	0,01	—	—	—	0,05	0,05
Robeco Agribusiness Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,08	1,70	1,24	0,10	—	0,15	1,49
Acciones I EUR	0,90	0,08	—	0,05	1,03	0,74	0,07	—	0,09	0,90
Robeco Infrastructure Equities										
Acciones D EUR	1,50	0,12	—	0,10	1,72	1,38	0,11	—	0,15	1,64
Acciones I EUR	0,90	0,08	—	0,06	1,04	0,83	0,07	—	0,06	0,96
Subfondos de renta fija internacionales										
Robeco Global Bonds										
Acciones B EUR	0,70	0,08	—	0,07	0,85	0,70	0,08	—	0,06	0,84
Acciones D EUR	1,00	0,08	—	0,08	1,16	1,00	0,08	—	0,06	1,14
Acciones E EUR	1,00	0,08	—	0,08	1,16	1,00	0,08	—	0,06	1,14
Acciones Z EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	0,02	0,02
Robeco High Yield Bonds										
Acciones B EUR	0,48	0,04	—	0,04	0,56	—	—	—	—	—
Acciones D EUR	1,00	0,08	—	0,07	1,15	1,00	0,08	—	0,07	1,15
Acciones E EUR	1,00	0,08	—	0,06	1,14	1,00	0,08	—	0,07	1,15
Acciones I EUR	0,50	0,04	—	0,03	0,57	0,50	0,04	—	0,02	0,56
Acciones Z EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	0,02	0,02
Acciones I USD	0,50	0,04	—	0,02	0,56	0,23	0,02	—	0,02	0,27
Robeco Investment Grade Corporate Bonds										
Acciones B EUR	0,70	0,08	—	0,08	0,86	0,17	0,02	—	0,02	0,21
Acciones D EUR	0,70	0,08	—	0,07	0,85	0,09	0,01	—	0,02	0,12
Acciones I EUR	0,30	0,04	—	0,03	0,37	0,07	0,01	—	—	0,08
Acciones IE EUR	0,30	0,04	—	0,03	0,37	0,05	0,01	—	—	0,06
Acciones IHI EUR	0,20	0,02	—	0,02	0,24	—	—	—	—	—
Robeco Global Government Bonds										
Acciones IH EUR	0,30	0,04	—	0,03	0,37	—	—	—	—	—
Acciones I USD	0,30	0,04	—	0,03	0,37	—	—	—	—	—
Robeco Strategic Income Fund										
Acciones D EUR	0,62	0,08	—	0,08	0,78	0,43	0,05	0,46	0,04	0,98
Acciones I EUR	0,30	0,04	—	0,02	0,36	0,18	0,02	0,58	0,02	0,80
Acciones Z EUR	—	—	—	0,01	0,01	—	—	—	—	—
Subfondos de renta fija zonales										
Robeco Euro Bonds										
Acciones B EUR	0,37	0,04	—	0,04	0,45	—	—	—	—	—
Acciones D EUR	0,70	0,08	—	0,08	0,86	0,70	0,08	—	0,08	0,86
Acciones DHI EUR	0,75	0,08	—	0,06	0,89	0,75	0,08	—	0,07	0,90
Acciones I EUR	0,35	0,04	—	0,03	0,42	0,35	0,04	—	0,02	0,41
Acciones Z EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	0,02	0,02

Relación total de gastos

En %	01/07/2009-30/06/2010					01/07/2008-30/06/2009				
	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total
Acciones 10D EUR	0,75	0,08	—	0,07	0,90	0,11	0,01	—	0,02	0,14
Acciones 40D EUR	0,75	0,08	—	0,07	0,90	0,74	0,08	—	0,07	0,89
Robeco Euro Government Bonds										
Acciones D EUR	0,70	0,08	—	0,08	0,86	1,00	0,08	—	0,07	1,15
Acciones I EUR	0,30	0,04	—	0,02	0,36	0,30	0,04	—	0,02	0,36
Acciones Z EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	0,02	0,02
Robeco Euro Credit Bonds										
Acciones D EUR	0,70	0,08	—	0,07	0,85	1,00	0,08	—	0,06	1,14
Acciones I EUR	0,35	0,04	—	0,03	0,42	0,35	0,04	—	0,03	0,42
Acciones Z EUR	—	—	—	0,03	0,03	—	—	—	0,03	0,03
Robeco All Strategy Euro Bonds										
Acciones D EUR	1,00	0,07	—	0,08	1,15	1,00	0,07	—	0,06	1,13
Acciones I EUR	0,30	0,03	—	0,03	0,36	0,30	0,03	—	0,02	0,35
Acciones Z EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	0,02	0,02
Robeco European High Yield Bonds										
Acciones D EUR	1,00	0,08	—	0,07	1,15	1,00	0,08	—	0,07	1,15
Acciones I EUR	0,50	0,04	—	0,03	0,57	0,50	0,04	—	0,03	0,57
Robeco Euro Medium Term Bonds										
Acciones B EUR	0,26	0,04	—	0,04	0,34	—	—	—	—	—
Acciones Z EUR	—	—	—	0,01	0,01	—	—	—	0,02	0,02
Robeco Euro Sustainable Credits										
Acciones B EUR	0,08	0,01	—	0,01	0,10	—	—	—	—	—
Acciones D EUR	0,08	0,01	—	0,01	0,10	—	—	—	—	—
Acciones I EUR	0,04	—	—	—	0,04	—	—	—	—	—
Subfondos de asignación de activos										
Robeco GTAA Fund										
Acciones D EUR	0,32	0,02	—	0,01	0,35	—	—	—	—	—
Acciones I EUR	0,19	0,01	—	—	0,20	—	—	—	—	—
Acciones Z EUR	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

22 Comisiones al contado (hard commissions), acuerdos de compensación de servicios (soft-dollar arrangements) y acuerdos de reparto de comisiones

Algunas entidades independientes dedicadas a la realización de estudios o terceros prestan sus servicios a la Sociedad, ayudándola a fundamentar su proceso de toma de decisiones. Se usa una parte de las comisiones abonadas a los corredores para pagar estos servicios, llamados reparto de comisiones.

Acuerdos de reparto de comisiones		
En miles de EUR	01/07/2009- 30/06/2010	01/07/2008- 30/06/2009
Subfondos de renta variable internacionales		
Robeco Global Equities	10	16
Robeco Global Value Equities	—	—
Robeco Global Stars Equities	24	54
Robeco Emerging Stars Equities	226	397
Robeco Emerging Markets Equities	461	714
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	—	1
Robeco All Weather Global Equities	—	—
Subfondos de renta variable zonales y nacionales		
Robeco Asia-Pacific Equities	133	356
Robeco European Equities	307	376
Robeco European Stars Equities	32	34
Robeco European Conservative Equities	2	1
Robeco European MidCap Equities	85	43
Robeco Active Quant European Equities	—	—
Robeco US Premium Equities	—	—
Robeco 130/30 North American Equities	—	—
Robeco Chinese Equities	449	655
Robeco European Dividend Extension	—	—
Robeco US Large Cap Equities	—	—
Subfondos de renta variable temáticos		
Robeco New World Financial Equities	128	173
Robeco Food & Agri Equities	20	60
Robeco Health & Wellness Equities	4	66
Robeco IT Equities	14	373
Robeco Telecom Services Equities	3	94
Robeco Property Equities	34	30
Robeco Consumer Trends Equities	74	72
Robeco Industrials Equities	9	43
Robeco Natural Resources Equities	64	33
Robeco Materials Equities	16	114
Robeco Utilities Equities	—	2
Robeco Agribusiness Equities	14	8
Robeco Infrastructure Equities	16	6

No hubo comisiones al contado ni acuerdos de compensación de servicios durante el periodo al que se refiere este informe.

23 Cifra de negocios

Este muestra el volumen de negocios de las inversiones, incluidos los instrumentos derivados, en relación con el promedio de activos gestionados y es una medida de los gastos transaccionales derivados de las políticas de la cartera de inversión aplicada y de las consiguientes operaciones de inversión. En el método de cálculo es utilizada la cuantía del volumen de negocios, que se determina sumando las adquisiciones y ventas de inversiones, incluyendo los instrumentos derivados y restando la suma de la emisión y recompra de las acciones propias divididas por el resultado de la media mensual del patrimonio neto. Si el resultado es negativo, la cifra de negocios es cero. La cifra de negocios se determina expresando el volumen de negocios como porcentaje de la media de los activos confiados. En la tabla siguiente se muestra el volumen de negocios de los subfondos.

Cifra de negocios

En %	01/07/2009- 30/06/2010	01/07/2008- 30/06/2009
Subfondos de renta variable internacionales		
Robeco Global Equities	42	19
Robeco Global Value Equities	196	58
Robeco Global Stars Equities	75	19
Robeco Emerging Stars Equities	27	125
Robeco Emerging Markets Equities	2	41
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	70	207
Robeco All Weather Global Equities	—	—
Subfondos de renta variable zonales y nacionales		
Robeco Asia-Pacific Equities	15	92
Robeco European Equities	271	301
Robeco European Stars Equities	457	315
Robeco European Conservative Equities	26	51
Robeco European MidCap Equities	151	129
Robeco Active Quant European Equities	125	197
Robeco US Premium Equities	57	38
Robeco 130/30 North American Equities	292	284
Robeco Chinese Equities	91	164
Robeco European Dividend Extension	143	247
Robeco US Large Cap Equities	68	—
Subfondos de renta variable temáticos		
Robeco New World Financial Equities	324	552
Robeco Food & Agri Equities	125	182
Robeco Health & Wellness Equities	60	51
Robeco IT Equities	9	548
Robeco Telecom Services Equities	30	234
Robeco Property Equities	86	239
Robeco Consumer Trends Equities	195	424
Robeco Industrials Equities	5	99
Robeco Natural Resources Equities	193	35
Robeco Materials Equities	195	812
Robeco Utilities Equities	—	91
Robeco Agribusiness Equities	29	50
Robeco Infrastructure Equities	21	13
Subfondos de renta fija internacionales		
Robeco Global Bonds	154	183
Robeco High Yield Bonds	49	46
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	73	—
Robeco Global Government Bonds	119	—
Robeco Strategic Income Fund	9	27
Subfondos de renta fija zonales		
Robeco Euro Bonds	129	126
Robeco Euro Government Bonds	120	97
Robeco Euro Credit Bonds	169	159
Robeco All Strategy Euro Bonds	196	77
Robeco European High Yield Bonds	92	108
Robeco Euro Medium Term Bonds	194	137
Robeco Euro Sustainable Credits	174	—
Subfondos de asignación de activos		
Robeco GTAA Fund	—	—

24 Comisiones abonadas a partes afiliadas

La siguiente tabla muestra las comisiones abonadas a partes afiliadas durante el periodo objeto de estudio.

Comisiones abonadas a partes afiliadas

01-07-2009 – 30-06-2010

	Acciones/Bonos			Operaciones de cambio a plazo			Otros		
	Volumen	Total	%	Volumen	Total	%	Volumen	Total	%
	en EUR x 1	comisión en EUR x 1	Comisión	en miles de EUR	comisión en EUR x 1	Comisión	en miles de EUR	comisión en EUR x 1	Comisión
Subfondos de renta variable internacionales									
Robeco Global Equities	455.898	664	0,15	344.096	–	–	–	–	–
Robeco Global Value Equities	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Robeco Global Stars Equities	–	–	–	639.863	–	–	741.408	–	–
Robeco Emerging Stars Equities	–	–	–	329.325	–	–	–	–	–
Robeco Emerging Markets Equities	–	–	–	53.750	–	–	–	–	–
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	–	–	–	14.580	–	–	–	–	–
Robeco All Weather Global Equities	–	–	–	6.407	–	–	421.676	–	–
Subfondos de renta variable zonales y nacionales									
Robeco Asia-Pacific Equities	221.106	331	0,15	500.146	–	–	–	–	–
Robeco European Equities	16.779.603	22.994	0,14	52.550	–	–	–	–	–
Robeco European Stars Equities	1.845.588	2.545	0,14	143.002	–	–	–	–	–
Robeco European Conservative Equities	–	–	–	279.788	–	–	–	–	–
Robeco European MidCap Equities	16.145.361	28.275	0,18	–	–	–	–	–	–
Robeco Active Quant European Equities	–	–	–	20.638	–	–	–	–	–
Robeco US Premium Equities	–	–	–	7.377.370	–	–	–	–	–
Robeco 130/30 North American Equities	–	–	–	914.066	–	–	–	–	–
Robeco Chinese Equities	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Robeco European Dividend Extension	106.707	160	0,15	17.266	–	–	–	–	–
Robeco US Large Cap Equities	–	–	–	200.397	–	–	–	–	–
Subfondos de renta variable temáticos									
Robeco New World Financial Equities	10.307.970	15.467	0,15	45.412	–	–	227.850	–	–
Robeco Food & Agri Equities	–	–	–	23.154	–	–	–	–	–
Robeco Health & Wellness Equities	–	–	–	115.178	–	–	–	–	–
Robeco IT Equities	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Robeco Telecom Services Equities	225.546	339	0,15	24.848	–	–	–	–	–
Robeco Property Equities	2.330.137	4.044	0,17	148.176	–	–	–	–	–
Robeco Consumer Trends Equities	–	–	–	47.158	–	–	–	–	–
Robeco Industrials Equities	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Robeco Natural Resources Equities	–	–	–	654.359	–	–	100.005	–	–
Robeco Materials Equities	386.185	579	0,15	89.798	–	–	–	–	–
Robeco Utilities Equities	–	–	–	2.068	–	–	–	–	–
Robeco Agribusiness Equities	1.282.684	1.923	0,15	54.629	–	–	326.025	–	–
Robeco Infrastructure Equities	433.557	649	0,15	–	–	–	–	–	–
Subfondos de renta fija internacionales									
Robeco Global Bonds	139.522.348	–	–	497.474	–	–	9.000	–	–
Robeco High Yield Bonds	3.068.220	–	–	11.019.471	–	–	1.440.045	–	–
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	5.224.914	–	–	–	–	–	–	–	–
Robeco Global Government Bonds	–	–	–	281.424	–	–	–	–	–
Robeco Strategic Income Fund	–	–	–	23.323	–	–	9.500	–	–
Subfondos de renta fija zonales									
Robeco Euro Bonds	8.077.075	–	–	–	–	–	–	–	–
Robeco Euro Government Bonds	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Robeco Euro Credit Bonds	13.031.806	–	–	208	–	–	140.702	–	–
Robeco All Strategy Euro Bonds	37.249.306	–	–	598.147	–	–	–	–	–
Robeco European High Yield Bonds	53.120	–	–	87.105	–	–	–	–	–
Robeco Euro Medium Term Bonds	63.948.470	–	–	88.876	–	–	–	–	–
Robeco Euro Sustainable Credits	347.582	–	–	–	–	–	–	–	–

Comisiones abonadas a partes
afiliadas

01-07-2009 – 30-06-2010

	Acciones/Bonos			Operaciones de cambio a plazo			Otros		
	Volumen en EUR x 1	Total comisión en EUR x 1	% Comisión	Volumen en miles de EUR	Total comisión en EUR x 1	% Comisión	Volumen en miles de EUR	Total comisión en EUR x 1	% Comisión
Subfondos de asignación de activos									
Robeco GTAA Fund	–	–	–	57.246	–	–	11.501	–	–

25 Cambios en la cartera de inversiones

La declaración de variaciones de las carteras de inversiones durante el periodo objeto de análisis puede obtenerse gratuitamente en las oficinas de la Sociedad y del depositario.

26 Retrocesiones y comisiones de venta final

Las comisiones de venta final o "*trailer fees*" correspondientes a la comercialización de los subfondos (*commission d'Encours*) se abonan a los distribuidores y gestores de activos con fondos procedentes de la comisión de gestión. No se ha efectuado ninguna retrocesión durante el periodo al que se refiere este informe.

Luxemburgo, 21 de octubre de 2010

El Consejo de Administración

Otros datos

Tipos de cambio

Tipos de cambio				
		30/06/2010 por 1 EUR		30/06/2009 por 1 EUR
AUD	1	0,6896	1	0,5764
BMD	1	0,8164	1	0,7129
BRL	1	0,4529	1	0,3638
CAD	1	0,7683	1	0,6139
CHF	1	0,7571	1	0,6555
CLP	1	0,0015	100	0,1342
CNY	1	0,1204	1	0,1044
COP	100	0,0426	100	0,0332
DKK	1	0,1342	1	0,1343
EGP	1	0,1433	1	0,1274
GBP	1	1,2214	1	1,1741
HKD	1	0,1048	1	0,0920
IDR	1000	0,0901	1000	0,0698
ILS	1	0,2103	1	0,1818
INR	1	0,0176	1	0,0149
JPY	100	0,9226	100	0,7389
KRW	100	0,0668	100	0,0560
KZT	100	0,5540	100	0,4739
MAD	1	0,0908	1	0,0886
MXN	1	0,0634	1	0,0541
MYR	1	0,2522	1	0,2028
NGN	100	0,5450	100	0,4776
NOK	1	0,1255	1	0,1108
NZD	1	0,5614	1	0,4618
PEN	1	0,2888	1	0,2366
PKR	100	0,9546	100	0,8754
PLN	1	0,2417	1	0,2240
RUB	1	0,0261	1	0,0229
SEK	1	0,1049	1	0,0920
SGD	1	0,5848	1	0,4926
THB	1	0,0252	1	0,0209
TRY	1	0,5156	1	0,4641
TWD	1	0,0254	1	0,0217
USD	1	0,8164	1	0,7129
ZAR	1	0,1065	1	0,0923

Información sobre la directiva de ahorros

Los subfondos de renta fija de la Sociedad están sujetos a la fiscalidad de la directiva sobre la del ahorro de la UE.

Cotización en mercados de valores

Las acciones de Robeco Capital Growth Funds de clase D cotizan en la bolsa de Luxemburgo.

Hechos posteriores

Los siguientes eventos tuvieron lugar después del cierre del ejercicio económico.

Nuevos subfondos

Subfondo	Con efecto
Robeco Indian Equities	23/08/2010

Liquidación de subfondos

Subfondo	Con efecto
Robeco Active Quant European Equities	08/09/2010
Robeco European Dividend Extension	08/09/2010
Robeco All Weather Global Equities	08/09/2010
Robeco Strategic Income Fund	08/09/2010

Nuevas clases de acciones

Subfondo	Clase de acción	Con efecto
Robeco All Strategy Euro Bonds	Clase de acción B EUR	25/08/2010
Robeco High Yield Bonds	Clase de acción OD EUR	10/10/2010

Desactivación de clases de acciones

Subfondo	Clase de acción	Con efecto
Robeco Active Quant European Markets Equities	Clase de acción DL EUR	08/07/2010
	Clase de acción I EUR	24/08/2010

Interés conjunto de los consejeros

La siguiente tabla muestra los intereses personales totales de los miembros del consejo de administración de la Sociedad en la inversión de la misma y en acciones de la Sociedad desde el 1 de julio de 2009 al 30 de junio de 2010.

Interés conjunto de los consejeros		
	Descripción	Cantidad total
1. Participaciones de los consejeros en inversiones de la Sociedad		
A 1 de julio de 2009		
Alstom	acciones	50
Central African Mining & Exploration	acciones	10.000
ING Groep	acciones	60
Monsanto	acciones	60
Sligro	acciones	613
A 30 de junio de 2010		
Ahold	acciones	400
Aixtron	acciones	200
Akzo Nobel	acciones	80
BAM	acciones	685
Binck Bank	acciones	500
BP	acciones	400
Fugro	acciones	100
Heineken	acciones	180
KPN	acciones	400
Monsanto	acciones	100
Randstad	opciones	6
SBM Offshore	acciones	200
Sligro	acciones	300
Umicore	acciones	110
2. Participaciones en acciones de la Sociedad		
A 1 de julio de 2009		
Robeco Capital Growth Funds	acciones	1.106
A 30 de junio de 2010		
Robeco Capital Growth Funds	acciones	2.100

Luxemburgo, 21 de octubre de 2010

El Consejo de Administración

Arjen J.W. Jongma

Stefan Gordijn

Ali Ould Rouis

Informe del auditor estatutario aprobado

A los accionistas de Robeco Capital Growth Funds,
69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Robeco Capital Growth Funds y/o cada uno de sus subfondos, compuestos por la declaración de patrimonio neto y la cartera de inversiones a 30 de junio de 2010, así como la declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto durante el ejercicio concluido en la citada fecha, además de un resumen de las políticas contables más significativas y las notas explicativas a los estados contables.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad por los estados contables

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable de la elaboración y presentación adecuada de estos estados contables conforme a los requisitos legales y normativos vigentes en Luxemburgo para la elaboración de estados contables. Esta responsabilidad incluye: diseño, puesta en práctica y mantenimiento de los controles internos adecuados para que la elaboración y presentación adecuada de los estados contables no presenten ninguna declaración sustancial incorrecta, ya sea debida a fraude o error; selección y aplicación de las políticas contables adecuadas; y la realización de estimaciones contables que resulten razonables en función de las circunstancias.

Responsabilidad del "réviseur d'entreprises agréé"

Nuestro cometido es emitir un dictamen sobre los presentes estados contables basado en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría conforme a las Normas Internacionales de Auditoría adoptadas por Luxemburgo por la "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Dichas normas exigen que nos ajustemos a los requisitos éticos y planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría de manera que podamos garantizar razonablemente que los estados contables no contienen ninguna declaración sustancial incorrecta.

La auditoría incluye la realización de procedimientos destinados a obtener pruebas auditoras sobre las cantidades y afirmaciones que figuran en los estados contables. Los procedimientos escogidos dependen del juicio del "Réviseur d'entreprises agréé", que comprende la evaluación del riesgo de existencia de declaraciones incorrectas sustanciales en los estados contables, ya se deban a fraude o error. En la realización de estas evaluaciones, el "réviseur d'entreprises agréé" toma en cuenta los controles internos relacionados con la elaboración y presentación adecuada de los estados contables de la entidad para diseñar procedimientos de auditoría que resulten apropiados en función de las circunstancias, pero no con el objeto de expresar opinión alguna sobre la eficacia de las medidas de control interno de la entidad.

Asimismo, en la auditoría se incluye la evaluación de la idoneidad de las políticas contables utilizadas y de lo razonable de las estimaciones contables formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación en general de los estados contables.

Consideramos que las pruebas auditoras obtenidas resultan suficientes y apropiadas para constituir la base de un dictamen de auditoría.

Dictamen

En nuestra opinión, estos estados contables ofrecen un reflejo fiel y correcto de la situación financiera de Robeco Capital Growth Funds y/o cada uno de sus subfondos al 30 de junio de 2010, de los resultados de sus operaciones y de las variaciones en su patrimonio neto en el ejercicio que concluye en esa fecha, de conformidad con lo exigido por la legislación y las normativas de Luxemburgo aplicables a la elaboración y presentación de los estados contables.

Otras cuestiones

La información adicional que se incluye en el informe anual se ha revisado conforme a las instrucciones recibidas y no se ha sometido a procedimientos de auditoría específicos de conformidad con las normas anteriormente descritas. En consecuencia, no emitimos dictamen alguno sobre dicha información. Sin embargo, no hacemos ninguna observación sobre esa información en lo relativo a los estados contables considerados en su totalidad.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

M. Ferguson
Luxemburgo, 29 de octubre de 2010

Robeco Capital Growth Funds 114

Análisis histórico

Análisis histórico

		Patrimonio neto			Número de acciones en circulación			Valor liquidativo por acción		
		30/06/10	30/06/09	30/06/08	30/06/10	30/06/09	30/06/08	30/06/10	30/06/09	30/06/08
Subfondos de renta variable internacionales										
Robeco Global Equities	D EUR	38.993.179	36.041.311	51.607.723	1.012.548	1.166.936	1.292.948	38,51	30,89	39,91
	DH EUR	16.185.609	15.941.607	27.368.458	216.604	233.795	280.582	74,72	68,19	97,54
Robeco Global Growth Equities	D EUR	—	—	2.688.517	—	—	23.638	—	—	113,73
Robeco Global Value Equities	B EUR	36.672.359	21.842.929	23.601.366	440.394	312.462	263.974	83,27	69,91	89,41
	D EUR	3.964.897	870.785	694.473	38.999	10.616	6.884	101,67	82,02	100,89
	M EUR	—	—	177.380	—	—	2.330	—	—	76,14
	PH PLN	—	—	10.294.728	—	—	126.288	—	—	81,52
Robeco Global Stars Equities	D EUR	24.994.195	95.983	—	204.956	1.007	—	121,95	95,34	—
	I EUR	153.607.619	88.616.328	—	1.245.462	928.717	—	123,33	95,42	—
Robeco Emerging Stars Equities	D EUR	582.850.902	250.809.312	339.783.109	4.089.993	2.594.812	2.558.771	142,51	96,66	132,79
	DL EUR	14.425.159	4.207.576	6.326.794	147.397	63.224	69.026	97,87	66,55	91,66
	I EUR	256.665.342	158.225.196	70.530.390	2.582.565	2.349.979	762.057	99,38	67,33	92,55
	D USD	47.128.378	4.568.575	3.381.044	571.164	71.150	33.965	82,51	64,21	99,55
Robeco Emerging Markets Equities	D EUR	2.010.679.628	1.150.307.630	1.704.828.428	15.022.440	12.384.784	13.587.248	133,85	92,88	125,47
	I EUR	578.049.940	219.236.612	180.730.724	2.496.358	1.371.018	840.622	231,56	159,91	215,00
	M EUR	39.508.387	13.296.199	3.625.106	387.921	187.219	37.594	101,85	71,02	96,43
	Z EUR	72.850.903	231.666	307.859	665.361	3.100	3.100	109,49	74,73	99,31
	D USD	84.424.776	13.373.337	9.309.896	685.600	136.556	62.545	123,14	97,93	148,85
	I USD	128.524.776	—	—	1.416.110	—	—	90,76	—	—
	J USD	23.473.822	—	—	252.466	—	—	92,98	—	—
	P PLN	—	—	30.084.709	—	—	289.036	—	—	104,09
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	D EUR	5.210.948	1.141.057	762.216	45.723	14.388	7.875	113,97	79,31	96,79
	DL EUR	60.455	—	—	500	—	—	120,91	—	—
	I EUR	6.395.604	3.995.518	4.842.007	55.345	50.000	50.000	115,56	79,91	96,84
Robeco Global Opportunities Equities	I EUR	—	—	42.120	—	—	500.000	—	—	84,24
Robeco All Weather Global Equities	D EUR	2.036.891	2.898.171	—	25.190	34.357	—	80,86	84,36	—
	I EUR	4.167.821	4.492.331	—	50.000	52.000	—	83,36	86,39	—
Subfondos de renta variable zonales y nacionales										
Robeco Asia-Pacific Equities	D EUR	660.026.019	394.066.808	523.461.384	8.436.934	6.563.457	7.474.905	78,23	60,04	70,03
	D USD	575.376	—	—	5.956	—	—	96,60	—	—
Robeco European Equities	D EUR	409.981.253	439.169.916	787.697.599	14.398.865	18.484.330	23.033.223	28,47	23,76	34,20
	I EUR	9.798.928	—	—	95.104	—	—	103,03	—	—
Robeco European Stars Equities	D EUR	23.793.981	22.451.402	99.112.444	387.638	446.651	1.180.501	61,38	50,27	83,96
	DL EUR	—	—	45.151	—	—	500	—	—	90,30
	I EUR	—	5.426.275	21.170.321	—	106.214	249.606	—	51,09	84,81
Robeco European Conservative Equities	B EUR	45.110.774	20.291.862	5.143.609	605.180	309.799	62.725	74,54	65,50	82,00
	D EUR	63.677	40.870	46.789	691	525	500	92,11	77,80	93,58
	I EUR	975.751	3.718.235	4.246.959	11.560	52.410	50.000	84,41	70,95	84,94
Robeco European MidCap Equities	D EUR	142.662.766	119.851.149	164.235.108	2.098.156	2.143.295	2.309.922	67,99	55,92	71,10
Robeco Active Quant European Equities	D EUR	1.723.924	1.405.416	1.483.044	22.969	23.176	17.261	75,05	60,64	85,92
	DL EUR	44.853	36.328	—	500	500	—	89,71	72,66	—
	I EUR	3.810.315	3.060.866	4.312.535	50.000	50.001	50.000	76,21	61,22	86,25
	Z EUR	—	—	4.419.894	—	—	50.000	—	—	88,40
Robeco US Premium Equities	D EUR	297.876.670	—	—	2.198.828	—	—	135,47	—	—
	DH EUR	341.628.023	86.742.024	78.950.329	3.724.591	1.077.617	773.996	91,72	80,49	102,00
	I EUR	30.215.864	—	—	264.647	—	—	114,17	—	—
	IH EUR	250.794.516	36.856.613	41.670.283	2.628.439	443.691	399.344	95,42	83,07	104,35
	MH EUR	147.903.467	24.646.722	1.754.956	1.672.779	316.487	17.674	88,42	77,88	99,30
	D USD	877.342.365	321.706.868	88.579.385	8.774.374	3.683.465	834.784	99,99	87,34	106,11
	I USD	973.365.263	270.865.218	131.995.766	9.335.589	3.000.967	1.214.415	104,26	90,26	108,69
	M USD	60.350.030	7.548.833	2.566.582	654.118	93.191	25.950	92,26	81,00	98,91

Análisis histórico

		Patrimonio neto			Número de acciones en circulación			Valor liquidativo por acción		
		30/06/10	30/06/09	30/06/08	30/06/10	30/06/09	30/06/08	30/06/10	30/06/09	30/06/08
	EH GBP	11.479.434	1.959.917	–	102.217	20.000	–	112,30	98,00	–
	IE GBP	49.921.735	48.802	–	405.813	500	–	123,02	97,60	–
Robeco US Value Equities	D USD	–	–	41.673	–	–	501	–	–	83,18
	I USD	–	–	4.189.917	–	–	50.000	–	–	83,80
Robeco 130/30 North American Equities	D EUR	–	374.792.492	550.139.149	–	16.273.823	15.104.129	–	23,03	36,42
	D USD	–	3.243.421	1.221.237	–	46.755	11.421	–	69,37	106,93
Robeco US MidCap Equities	DH EUR	–	–	2.398.342	–	–	24.199	–	–	99,11
	D USD	–	–	587.695	–	–	6.059	–	–	96,99
	I USD	–	–	9.828.656	–	–	100.000	–	–	98,29
Robeco Chinese Equities	D EUR	467.356.162	350.460.558	239.998.647	8.919.403	8.347.425	6.162.168	52,40	41,98	38,95
	I EUR	2.345.396	–	–	20.279	–	–	115,65	–	–
	D USD	50.079.244	48.946.591	–	484.591	516.541	–	103,34	94,76	–
	I USD	32.579.960	–	–	362.095	–	–	89,98	–	–
Robeco European Dividend Extension	B EUR	3.725.838	3.226.560	4.305.040	54.213	50.001	50.000	68,73	64,53	86,10
Robeco US Large Cap Equities	D EUR	224.539	–	–	2.079	–	–	108,02	–	–
	DH EUR	174.125.945	–	–	6.766.555	–	–	25,73	–	–
	D USD	336.053	–	–	4.274	–	–	78,63	–	–
	I USD	46.037	–	–	500	–	–	92,07	–	–
Subfondos de renta variable temáticos										
Robeco New World Financial Equities	D EUR	57.394.646	36.375.114	47.090.031	1.806.346	1.418.672	1.362.542	31,77	25,64	34,56
	Z EUR	68.223.932	86.239.836	90.786.471	837.000	1.333.470	1.058.893	81,51	64,67	85,74
Robeco Food & Agri Equities	D EUR	–	41.008.100	62.321.341	–	983.523	1.292.767	–	41,70	48,21
	Z EUR	–	54.130.120	91.140.887	–	684.391	1.013.126	–	79,09	89,96
Robeco Health & Wellness Equities	D EUR	83.646.275	94.994.897	117.338.462	1.931.572	2.807.152	2.861.660	43,30	33,84	41,00
	Z EUR	75.518.642	73.463.483	87.553.166	714.176	904.176	904.176	105,74	81,25	96,83
	D USD	48.114	–	–	515	–	–	93,39	–	–
Robeco IT Equities	D EUR	–	37.281.145	50.253.987	–	1.686.055	1.764.478	–	22,11	28,48
	Z EUR	–	96.743.219	149.111.889	–	1.317.876	1.603.274	–	73,41	93,00
Robeco Telecom Services Equities	D EUR	–	24.648.956	33.650.205	–	907.221	1.035.686	–	27,17	32,49
	Z EUR	–	13.670.713	15.095.041	–	174.207	163.530	–	78,47	92,31
Robeco Property Equities	B EUR	12.940.196	–	–	1.038.528	–	–	12,46	–	–
	D EUR	175.893.091	35.236.545	48.275.103	2.165.152	617.571	613.526	81,24	57,06	78,68
	I EUR	52.958.025	34.251.131	30.947.148	657.419	609.608	402.128	80,55	56,19	76,96
Robeco Consumer Trends Equities	D EUR	110.946.398	11.038.326	13.182.523	1.721.137	257.810	279.830	64,46	42,82	47,11
	Z EUR	124.754.639	36.671.014	39.689.143	992.500	446.674	446.674	125,70	82,10	88,85
Robeco Industrials Equities	D EUR	–	19.453.895	50.544.284	–	584.308	1.186.581	–	33,29	42,60
	Z EUR	–	47.051.250	59.207.222	–	663.804	663.804	–	70,88	89,19
Robeco Natural Resources Equities	D EUR	89.419.079	76.670.209	118.149.356	1.076.675	1.070.929	1.061.894	83,05	71,59	111,26
	Z EUR	186.450.035	132.265.504	172.266.777	2.471.687	2.068.756	1.762.812	75,43	63,93	97,72
Robeco Materials Equities	D EUR	–	2.322.139	29.469.675	–	36.227	276.176	–	64,10	106,71
	Z EUR	–	39.572.749	57.813.534	–	603.185	537.598	–	65,61	107,54
Robeco Utilities Equities	D EUR	–	128.476	109.724	–	1.900	1.188	–	67,61	92,32
	Z EUR	–	16.532.816	30.662.995	–	238.687	329.599	–	69,27	93,03
Robeco Agribusiness Equities	D EUR	41.038.702	558.999	–	460.994	7.585	–	89,02	73,69	–
	I EUR	117.945.669	35.030.058	–	1.308.315	472.585	–	90,15	74,12	–
Robeco Infrastructure Equities	D EUR	40.962.188	2.283.934	–	404.253	28.501	–	101,33	80,13	–
	I EUR	137.533.497	33.324.375	–	1.339.314	413.206	–	102,69	80,65	–
Subfondos de renta fija internacionales										
Robeco Global Bonds	B EUR	461.343.234	474.774.024	521.685.695	4.860.583	5.083.132	5.555.407	94,92	93,40	93,91
	D EUR	42.170.643	48.576.772	71.507.583	581.478	706.336	1.073.720	72,52	68,77	66,60
	E EUR	3.078.877	2.954.259	5.007.476	33.023	33.412	53.143	93,24	88,42	94,23
	Z EUR	–	558.893	–	–	5.309	–	–	105,27	–
	P PLN	–	–	1.566.207	–	–	15.055	–	–	104,03
Robeco High Yield Bonds	B EUR	227.344.711	–	–	10.143.295	–	–	22,41	–	–
	D EUR	233.795.928	235.058.188	203.522.244	2.735.309	3.466.414	2.801.545	85,47	67,81	72,65
	E EUR	4.330.656	14.178.982	3.383.413	42.412	175.058	35.159	102,11	81,00	96,23
	I EUR	633.501.358	375.765.675	316.411.889	5.043.337	3.790.983	2.996.957	125,61	99,12	105,58
	M EUR	–	–	587.406	–	–	8.222	–	–	71,44
	Z EUR	110.796.481	269.109.468	219.710.283	976.500	3.023.684	2.330.206	113,46	89,00	94,29

Análisis histórico

		Patrimonio neto			Número de acciones en circulación			Valor liquidativo por acción		
		30/06/10	30/06/09	30/06/08	30/06/10	30/06/09	30/06/08	30/06/10	30/06/09	30/06/08
	I USD	819.443.476	153.956.056	—	5.645.310	1.346.995	—	145,15	114,30	—
	P PLN	—	—	8.523.787	—	—	84.819	—	—	100,49
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	B EUR	526.017.638	171.030.798	—	4.829.502	1.649.831	—	108,92	103,67	—
	D EUR	8.384.609	5.881.057	—	74.510	57.745	—	112,53	101,85	—
	I EUR	163.450.267	36.485.998	—	1.400.363	347.057	—	116,72	105,13	—
	IE EUR	34.941.361	30.717.029	—	307.392	298.500	—	113,67	102,90	—
	IHI EUR	2.751.215	—	—	27.000	—	—	101,90	—	—
Robeco Global Government Bonds	IH EUR	26.057.090	—	—	250.000	—	—	104,23	—	—
	I USD	71.154	—	—	696	—	—	102,23	—	—
Robeco Strategic Income Fund	D EUR	5.906.104	51.245	—	58.709	501	—	100,60	102,29	—
	I EUR	700.411	61.263.120	—	6.911	597.614	—	101,35	102,51	—
	Z EUR	116.696.707	—	—	1.176.761	—	—	99,17	—	—
Subfondos de renta fija zonales										
Robeco Euro Bonds	B EUR	619.052.932	—	—	26.242.770	—	—	23,59	—	—
	D EUR	11.088.023	2.069.459	49.511	97.697	19.526	501	113,49	105,98	98,82
	DHI EUR	6.295.263	28.669.634	2.088.957	60.170	288.362	21.000	104,62	99,42	99,47
	E EUR	—	—	49.369	—	—	501	—	—	98,54
	I EUR	67.505.247	81.824.634	79.944.919	585.365	763.168	803.100	115,32	107,22	99,55
	Z EUR	—	651.538.787	702.265.194	—	6.025.577	7.022.252	—	108,13	100,01
	10D EUR	17.414.002	1.365.157	—	156.840	13.745	—	111,03	99,32	—
	40D EUR	13.972.672	4.021.643	—	65.936	28.734	—	211,91	139,96	—
Robeco Euro Government Bonds	D EUR	30.860.170	23.475.771	4.628.570	260.962	209.452	46.126	118,26	112,08	100,35
	I EUR	332.955.792	415.369.907	485.028.622	2.717.552	3.594.380	4.722.919	122,52	115,56	102,70
	Z EUR	388.372.870	321.506.909	179.509.645	3.196.535	2.815.334	1.774.744	121,50	114,20	101,15
Robeco Euro Credit Bonds	D EUR	62.978.287	39.361.384	46.281.444	610.767	449.392	486.734	103,11	87,59	95,09
	I EUR	82.904.064	106.485.838	97.309.977	776.799	1.179.426	999.760	106,73	90,29	97,33
	Z EUR	296.860.144	181.557.238	225.459.637	2.700.599	1.960.123	2.266.634	109,92	92,63	99,47
Robeco Euro Credit Single A Bonds	I EUR	—	—	30.339.855	—	—	303.994	—	—	99,80
Robeco All Strategy Euro Bonds	D EUR	25.722.133	30.658.157	34.407.436	368.731	475.586	565.714	69,76	64,46	60,82
	I EUR	496.000.154	513.687.564	615.259.713	4.311.382	4.870.575	6.230.753	115,04	105,47	98,75
	Z EUR	1.399.229.847	1.138.813.178	746.890.689	12.033.907	10.719.794	7.533.950	116,27	106,23	99,14
Robeco European High Yield Bonds	D EUR	471.806	141.263	1.505.180	3.821	1.446	14.945	123,49	97,67	100,72
	I EUR	41.829.356	32.898.422	44.890	328.852	328.852	438	127,20	100,04	102,47
	Z EUR	—	—	33.528.089	—	—	367.420	—	—	91,25
Robeco Investment Grade ABS	D EUR	—	—	48.459	—	—	501	—	—	96,72
	I EUR	—	—	104.071.989	—	—	1.068.449	—	—	97,40
Robeco Euro Medium Term Bonds	B EUR	294.533.501	—	—	15.846.512	—	—	18,59	—	—
	D EUR	—	—	49.522	—	—	501	—	—	98,85
	E EUR	—	—	49.332	—	—	501	—	—	98,47
	I EUR	—	—	49.591	—	—	499	—	—	99,35
	Z EUR	—	329.764.440	462.669.491	—	3.614.617	4.650.322	—	91,23	99,49
	I JPY	—	—	160.910.287	—	—	16.640	—	—	9.670,09
Robeco Euro Sustainable Credits	B EUR	49.768	—	—	500	—	—	99,54	—	—
	D EUR	53.216	—	—	535	—	—	99,54	—	—
	I EUR	9.859.543	—	—	99.000	—	—	99,59	—	—
Subfondos de retorno absoluto										
Robeco Divirente VaR4	D EUR	—	—	1.652.091	—	—	17.257	—	—	95,73
	E EUR	—	—	132.880.888	—	—	1.436.355	—	—	92,51
	I EUR	—	—	201.835.954	—	—	2.094.719	—	—	96,35
	Z EUR	—	—	26.560.037	—	—	283.712	—	—	93,62
	I JPY	—	—	155.971.648	—	—	16.640	—	—	9.373,30
Subfondos de asignación de activos										
Robeco GTAA Fund	D EUR	44.743	—	—	500	—	—	89,49	—	—
	I EUR	44.809	—	—	500	—	—	89,62	—	—
	Z EUR	20.418.381	—	—	227.380	—	—	89,80	—	—

**Distribución del patrimonio neto, por países *
y divisas**

A 30 de junio de 2010

A 30 de junio de 2010		Robeco Global Equities		Robeco Global Value Equities		Robeco Global Stars Equities		Robeco Emerging Stars Equities		Robeco Emerging Markets Equities	
	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
América											
Islas Bermudas	BMD	—	—	1,1	—	—	—	—	—	—	—
Brasil	BRL	—	—	—	—	—	1,3	12,7	8,0	14,4	4,6
Canadá	CAD	1,4	5,9	3,4	0,9	—	5,4	—	—	0,4	0,4
Colombia	COP	—	—	—	—	—	—	—	—	0,2	—
México	MXN	—	—	—	—	—	—	—	—	3,0	0,9
Panamá	USD	—	—	—	—	—	—	2,1	—	0,3	—
Perú	PEN	—	—	—	—	—	—	2,1	—	1,8	—
Estados Unidos de América	USD	50,0	53,2	49,2	56,2	35,0	50,8	—	22,9	—	23,4
		51,4	59,1	53,7	57,1	35,0	57,5	16,9	30,9	20,1	29,3
Europa											
Zona euro											
Austria	EUR	—	—	—	—	3,0	—	—	—	—	—
Bélgica	EUR	—	—	—	—	3,4	—	—	—	—	—
Finlandia	EUR	1,0	—	—	—	2,6	—	—	—	—	—
Francia	EUR	5,9	—	3,1	—	8,8	—	—	—	—	—
Alemania	EUR	4,1	—	5,3	—	7,1	—	—	—	—	—
Grecia	EUR	—	—	—	—	3,5	—	—	—	—	—
Irlanda	EUR	0,6	—	2,3	—	3,5	—	—	—	—	—
Italia	EUR	0,4	—	0,6	—	—	—	—	—	—	—
Países Bajos	EUR	5,7	—	3,7	—	6,2	—	—	—	—	—
España	EUR	1,5	—	0,5	—	—	—	—	—	—	—
Países de la zona euro	EUR	—	13,5	—	12,8	—	11,9	—	0,3	—	2,0
		19,2	13,5	15,5	12,8	38,1	11,9	—	0,3	—	2,0
Otros											
Kazajistán	KZT	—	—	—	—	—	—	1,6	—	0,4	—
Noruega	NOK	1,3	0,3	—	—	2,2	1,0	—	—	—	—
Federación Rusa	RUB	—	—	—	—	—	—	9,5	—	7,3	—
Suecia	SEK	1,9	2,0	—	—	1,3	1,2	—	—	—	—
Suiza	CHF	6,6	2,8	1,9	1,7	6,4	3,0	—	—	—	—
Turquía	TRY	—	—	—	—	—	—	12,3	12,4	3,6	3,6
Reino Unido	GBP	8,0	9,3	12,6	12,7	3,6	9,3	—	—	0,3	0,3
		17,8	14,4	14,5	14,4	13,5	14,5	23,4	12,4	11,6	3,9
Asia											
China	CNY	0,6	—	0,8	—	3,8	—	14,2	—	17,8	0,5
Hong Kong	HKD	1,8	0,5	0,5	1,4	—	0,6	1,5	14,5	1,3	18,2
India	INR	—	—	—	—	—	—	9,8	9,8	8,8	8,8
Indonesia	IDR	—	—	0,4	—	—	—	—	—	2,3	2,0
Japón	JPY	6,8	8,7	9,7	9,9	3,0	11,4	—	—	—	—
Malasia	MYR	—	—	—	—	—	—	—	—	1,3	1,3
Singapur	SGD	0,5	0,6	2,6	3,0	—	0,6	—	—	0,6	1,5
Corea del Sur	KRW	—	—	—	—	—	—	27,5	26,1	18,2	16,1
Taiwán	TWD	—	—	—	—	—	—	4,7	4,6	10,5	9,9
Tailandia	THB	—	—	—	—	—	—	—	—	0,5	0,5
Emiratos Árabes Unidos	AED	—	—	—	—	—	—	1,4	1,4	0,1	0,1
		9,7	9,8	14,0	14,3	6,8	12,6	59,1	56,4	61,4	58,9
Australia											
Australia	AUD	2,0	3,2	1,4	1,4	—	3,5	—	—	—	—
		2,0	3,2	1,4	1,4	—	3,5	—	—	—	—
África											
Egipto	EGP	—	—	—	—	—	—	—	—	0,3	0,3
Nigeria	NGN	—	—	—	—	—	—	—	—	0,1	—
Sudáfrica	ZAR	—	—	—	—	—	—	—	—	5,8	5,6
		—	—	—	—	—	—	—	—	6,2	5,9
Otros activos y pasivos		−0,1	—	0,9	—	—	6,6	—	—	0,7	—
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Cuando procede, la distribución del patrimonio por países de los fondos de renta variable incluyen la exposición a derivados, salvo en el caso de las operaciones de cambio a plazo. El desglose por divisas incluye la exposición a operaciones de cambio a plazo.

Distribución del patrimonio neto, por países y divisas*
A 30 de junio de 2010

		Robeco Active Quant Emerging Markets Equities		Robeco All Weather Global Equities		Robeco Asia-Pacific Equities		Robeco European Equities		Robeco European Stars Equities	
	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
América											
Islas Bermudas	BMD	—	—	0,1	—	—	—	—	—	—	—
Brasil	BRL	13,7	7,2	—	—	—	—	—	—	—	—
Canadá	CAD	—	—	0,1	−0,1	—	—	—	—	—	—
Islas Caimán	HKD	0,2	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Chile	CLP	2,8	0,8	—	—	—	—	—	—	—	—
Colombia	COP	0,3	—	—	—	—	—	—	—	—	—
México	MXN	5,2	4,1	—	0,1	—	—	—	—	—	—
Estados Unidos de América	USD	2,2	20,2	5,0	0,3	—	10,4	—	−0,4	—	0,1
		24,4	32,3	5,2	0,3	—	10,4	—	−0,4	—	0,1
Europa											
Zona euro											
Austria	EUR	—	—	0,1	—	—	—	0,3	—	—	—
Bélgica	EUR	—	—	−0,1	—	0,5	—	0,6	—	—	—
Finlandia	EUR	—	—	—	—	—	—	2,5	—	2,1	—
Francia	EUR	—	—	0,7	—	—	—	12,4	—	11,7	—
Alemania	EUR	—	—	0,8	—	—	—	15,6	—	18,9	—
Grecia	EUR	—	—	—	—	—	—	0,2	—	—	—
Irlanda	EUR	—	—	−0,1	—	—	—	1,1	—	2,2	—
Italia	EUR	—	—	0,4	—	—	—	4,9	—	5,4	—
Luxemburgo	EUR	—	—	—	—	—	—	0,2	—	—	—
Portugal	EUR	—	—	0,1	—	—	—	1,0	—	2,1	—
Países Bajos	EUR	—	—	0,3	—	—	—	5,4	—	6,6	—
España	EUR	—	—	0,1	—	—	—	4,8	—	5,3	—
Países de la zona euro	EUR	—	−3,5	—	100,9	—	−2,3	—	46,5	—	44,3
		—	−3,5	2,3	100,9	0,5	−2,3	49,0	46,5	54,3	44,3
Otros											
Dinamarca	DKK	—	—	1,0	−0,2	—	—	1,1	1,6	—	1,9
Noruega	NOK	—	—	—	0,1	—	—	1,8	1,2	2,6	0,8
Polonia	PLN	0,9	0,9	—	—	—	—	—	—	—	—
Federación Rusa	RUB	7,2	—	—	—	—	—	1,1	—	2,2	—
Suecia	SEK	—	—	—	—	—	—	3,6	4,5	2,2	5,2
Suiza	CHF	—	—	0,2	−0,5	—	—	13,7	12,5	15,9	12,5
Turquía	TRY	2,4	2,4	—	—	—	—	1,2	1,1	2,4	2,5
Reino Unido	GBP	—	—	0,8	0,7	—	—	24,6	33,0	19,0	32,7
		10,5	3,3	2,0	0,1	—	—	47,3	53,9	44,3	55,6
Asia											
China	CNY	15,9	—	−0,2	—	7,2	0,6	—	—	—	—
Hong Kong	HKD	2,2	18,2	0,3	−0,7	6,4	10,5	—	—	—	—
India	INR	7,4	7,4	—	—	3,9	3,9	—	—	—	—
Indonesia	IDR	2,8	2,8	—	—	2,6	2,6	—	—	—	—
Israel	ILS	—	0,1	−0,2	−0,1	—	—	—	—	—	—
Japón	JPY	—	—	0,3	−0,3	40,3	36,0	—	—	—	—
Malasia	MYR	2,0	2,0	—	—	1,6	1,6	—	—	—	—
Singapur	SGD	—	0,1	0,2	−0,1	4,8	5,1	—	—	—	—
Corea del Sur	KRW	14,5	14,1	—	—	8,4	8,0	—	—	—	—
Taiwán	TWD	12,1	13,8	—	—	7,4	7,0	—	—	—	—
Pakistán	PKR	—	—	—	—	0,5	0,5	—	—	—	—
Tailandia	THB	2,2	2,2	—	—	3,1	3,1	—	—	—	—
		59,1	60,7	0,4	−1,2	86,2	78,9	—	—	—	—
Australia											
Nueva Zelanda	NZD	—	—	—	0,1	—	—	—	—	—	—
Australia	AUD	—	—	0,1	−0,2	12,1	13,0	—	—	—	—
		—	—	0,1	−0,1	12,1	13,0	—	—	—	—
África											
Marruecos	MAD	0,4	0,4	—	—	—	—	—	—	—	—
Sudáfrica	ZAR	0,1	6,8	—	—	—	—	—	—	—	—
		0,5	7,2	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos y pasivos		5,5	—	90,0	—	1,2	—	3,9	—	1,4	—
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Cuando procede, la distribución del patrimonio por países de los fondos de renta variable incluyen la exposición a derivados salvo en el caso de las operaciones de cambio a plazo. El desglose por divisas incluye la exposición a operaciones de cambio a plazo.

Distribución del patrimonio neto, por países y divisas*
A 30 de junio de 2010

		Robeco European Conservative Equities		Robeco European MidCap Equities		Robeco Active Quant Emerging Equities		Robeco US Premium Equities		Robeco Chinese Equities	
	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
América											
Islas Bermudas	BMD	—	—	—	—	—	—	1,7	—	—	—
Canadá	CAD	—	—	—	—	—	—	0,5	—	—	—
Islas Caimán	HKD	—	—	—	—	—	—	—	—	0,9	—
Estados Unidos de América	USD	—	—	—	—	—	—	92,1	98,8	—	3,3
		—	—	—	—	—	—	94,3	98,8	0,9	3,3
Europa											
Zona euro											
Austria	EUR	1,1	—	1,5	—	1,5	—	—	—	—	—
Bélgica	EUR	3,8	—	—	—	2,4	—	—	—	—	—
Chipre	EUR	—	—	1,0	—	—	—	—	—	—	—
Finlandia	EUR	3,1	—	2,2	—	3,4	—	—	—	—	—
Francia	EUR	4,4	—	17,6	—	13,8	—	—	—	—	—
Alemania	EUR	7,2	—	14,7	—	17,9	—	—	—	—	—
Grecia	EUR	0,6	—	2,8	—	—	—	—	—	—	—
Irlanda	EUR	—	—	1,1	—	−0,1	—	1,2	—	—	—
Italia	EUR	8,0	—	2,9	—	6,9	—	—	—	—	—
Luxemburgo	EUR	0,9	—	—	—	0,9	—	—	—	—	—
Portugal	EUR	2,8	—	1,0	—	−0,1	—	—	—	—	—
Países Bajos	EUR	7,9	—	7,1	—	6,4	—	—	—	—	—
España	EUR	5,1	—	5,5	—	6,9	—	—	—	—	—
Países de la zona euro	EUR	1,0	101,8	—	58,6	2,1	46,7	—	1,2	—	0,1
		45,9	101,8	57,4	58,6	62,0	46,7	1,2	1,2	—	0,1
Otros											
Dinamarca	DKK	1,2	0,1	0,5	0,5	5,1	1,9	—	—	—	—
Noruega	NOK	—	—	5,0	6,3	2,9	1,1	—	—	—	—
Suecia	SEK	7,1	0,1	3,7	3,7	5,3	4,6	—	—	—	—
Suiza	CHF	11,2	−0,5	2,3	2,5	14,1	12,7	0,5	—	—	—
Turquía	TRY	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reino Unido	GBP	35,0	−1,5	25,5	28,4	3,0	33,0	1,7	—	—	—
		54,5	−1,8	37,0	41,4	30,4	53,3	2,2	—	—	—
Asia											
China	CNY	—	—	—	—	—	—	—	—	84,3	5,5
Hong Kong	HKD	—	—	—	—	—	—	—	—	10,8	91,1
		—	—	—	—	—	—	—	—	95,1	96,6
África											
Sudáfrica	ZAR	—	—	1,5	—	—	—	—	—	—	—
		—	—	1,5	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos y pasivos											
		−0,4	—	4,1	—	7,6	—	2,3	—	4,0	—
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Cuando procede, la distribución del patrimonio por países de los fondos de renta variable incluyen la exposición a derivados salvo en el caso de las operaciones de cambio a plazo. El desglose por divisas incluye la exposición a operaciones de cambio a plazo.

Distribución del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2010

A 30 de junio de 2010		Robeco European Dividend Extension		Robeco US Large Cap Equities		Robeco New World Financial Equities		Robeco Health & Wellness Equities		Robeco Property Equities	
	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
América											
Islas Bermudas	BMD	—	—	0,5	—	—	—	—	—	1,5	—
Brasil	BRL	—	—	—	—	0,8	0,8	1,0	1,0	2,0	2,6
Canadá	CAD	—	—	1,4	—	2,5	7,6	—	—	1,9	2,5
Islas Caimán	HKD	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
México	MXN	—	—	—	—	0,7	0,7	—	—	—	—
Estados Unidos de América	USD	—	—	91,3	97,7	25,9	37,5	57,0	53,5	34,6	40,1
		—	—	93,2	97,7	29,9	46,6	58,0	54,5	40,0	45,2
Europa											
Zona euro											
Austria	EUR	1,3	—	—	—	—	—	—	—	0,1	—
Bélgica	EUR	—	—	0,7	—	0,9	—	—	—	—	—
Chipre	EUR	—	—	—	—	0,8	—	—	—	—	—
Finlandia	EUR	6,9	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Francia	EUR	25,0	—	—	—	4,2	—	4,5	—	4,7	—
Alemania	EUR	6,5	—	0,7	—	3,2	—	4,1	—	—	—
Grecia	EUR	6,9	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Irlanda	EUR	—	—	—	—	0,7	—	—	—	—	—
Italia	EUR	6,7	—	—	—	1,2	—	—	—	0,5	—
Portugal	EUR	1,4	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Países Bajos	EUR	1,8	—	1,0	—	3,9	—	3,6	—	2,7	—
España	EUR	5,0	—	—	—	1,6	—	0,3	—	—	—
Países de la zona euro	EUR	—	102,0	—	2,3	—	8,1	—	18,3	—	6,8
		61,5	102,0	2,4	2,3	16,5	8,1	12,5	18,3	8,0	6,8
Otros											
Dinamarca	DKK	—	−2,0	—	—	0,5	0,5	0,4	0,1	—	—
Noruega	NOK	3,8	0,3	—	—	—	0,2	—	—	1,0	0,2
Suecia	SEK	—	0,2	1,0	—	—	1,4	—	—	0,6	0,8
Suiza	CHF	4,0	−1,0	—	—	4,5	3,9	10,9	10,9	—	0,8
Turquía	TRY	—	—	—	—	5,4	5,4	—	—	0,8	0,8
Reino Unido	GBP	25,9	0,5	1,3	—	19,1	9,9	4,7	4,7	5,5	4,7
		33,7	−2,0	2,3	—	29,5	21,3	16,0	15,87	7,9	7,3
Asia											
China	CNY	—	—	—	—	0,5	—	3,1	—	2,8	—
Hong Kong	HKD	—	—	—	—	1,9	3,2	—	1,9	13,0	13,3
India	INR	—	—	—	—	0,9	0,9	—	—	—	—
Indonesia	IDR	—	—	—	—	0,6	0,6	—	—	0,3	0,3
Israel	ILS	—	—	—	—	—	—	3,5	—	—	—
Japón	JPY	—	—	—	—	7,6	8,6	1,1	9,6	10,7	12,4
Singapur	SGD	—	—	—	—	1,5	1,6	—	—	5,5	5,2
Emiratos Árabes Unidos	AED	—	—	—	—	0,8	0,8	—	—	—	—
		—	—	—	—	13,8	15,7	7,7	11,5	32,3	31,2
Australia											
Australia	AUD	—	—	—	—	3,6	7,9	—	—	8,1	9,5
		—	—	—	—	3,6	7,9	—	—	8,1	9,5
África											
Sudáfrica	ZAR	—	—	—	—	0,4	0,4	—	—	—	—
		—	—	—	—	0,4	0,4	—	—	—	—
Otros activos y pasivos		4,8	—	2,1	—	6,3	—	5,8	—	3,7	—
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Cuando procede, la distribución del patrimonio por países de los fondos de renta variable incluyen la exposición a derivados salvo en el caso de las operaciones de cambio a plazo. El desglose por divisas incluye la exposición a operaciones de cambio a plazo.

Distribución del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2010

	Divisa	Robeco Consumer Trends Equities		Robeco Natural Resources Equities		Robeco Agribusiness Equities		Robeco Infrastructure Equities		Robeco GTAA Fund	
		País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
América											
Brasil	BRL	—	—	4,7	—	8,2	5,6	1,8	1,9	—	—
Canadá	CAD	—	—	12,2	−4,9	12,0	10,2	—	—	—	—
Estados Unidos de América	USD	50,3	53,3	41,5	66,2	23,1	28,1	30,1	32,9	18,2	−17,2
		50,3	53,3	58,4	61,3	43,3	43,9	31,9	34,8	18,2	−17,2
Europa											
Zona euro											
Austria	EUR	—	—	—	—	—	—	2,1	—	—	—
Bélgica	EUR	1,4	—	2,1	—	—	—	—	—	—	—
Finlandia	EUR	—	—	—	—	—	—	1,6	—	—	—
Francia	EUR	0,9	—	1,7	—	—	—	7,9	—	—	—
Alemania	EUR	2,3	—	—	—	2,4	—	8,2	—	—	—
Irlanda	EUR	—	—	—	—	1,6	—	3,9	—	—	—
Italia	EUR	0,6	—	2,4	—	1,5	—	3,2	—	—	—
Países Bajos	EUR	—	—	5,8	—	4,2	—	10,0	—	—	—
España	EUR	3,8	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Países de la zona euro	EUR	—	13,8	—	3,5	—	11,7	—	34,4	76,3	120,2
		9,0	13,8	12,0	3,5	9,7	11,7	36,9	34,4	76,3	120,2
Otros											
Dinamarca	DKK	—	—	—	—	1,3	1,3	—	—	—	—
Noruega	NOK	—	—	5,4	3,9	7,5	7,5	—	—	—	—
Federación Rusa	RUB	—	—	—	—	1,1	—	—	—	—	—
Suecia	SEK	1,4	1,4	—	—	—	—	3,1	3,1	—	—
Suiza	CHF	4,4	4,4	—	4,4	5,6	5,6	3,3	3,3	—	—
Reino Unido	GBP	7,9	7,9	14,8	12,8	1,6	1,6	9,3	9,3	—	—
		13,7	13,7	20,2	21,1	17,1	16,0	15,7	15,7	—	—
Asia											
China	CNY	5,7	—	—	—	—	—	3,5	—	—	—
Hong Kong	HKD	2,0	5,3	—	−0,4	14,6	14,6	—	2,8	—	—
India	INR	1,8	1,8	—	—	1,8	1,8	—	—	—	—
Indonesia	IDR	—	—	—	—	1,8	1,8	—	—	—	—
Japón	JPY	8,6	8,5	—	11,8	—	—	5,5	5,6	32,0	−3,0
Singapur	SGD	—	—	—	2,4	5,8	5,8	4,4	5,1	—	—
Corea del Sur	KRW	1,7	1,7	—	—	—	—	—	—	—	—
Taiwán	TWD	1,5	1,9	—	—	—	—	—	—	—	—
Emiratos Árabes Unidos	AED	—	—	1,6	—	—	—	—	—	—	—
		21,3	19,2	1,6	13,8	24,0	24,0	13,4	13,5	32,0	−3,0
Australia											
Australia	AUD	—	—	2,7	1,7	1,0	1,4	1,6	1,6	—	—
		—	—	2,7	1,7	1,0	1,4	1,6	1,6	—	—
África											
Sudáfrica	ZAR	—	—	3,8	−1,4	3,0	3,0	—	—	—	—
		—	—	3,8	−1,4	3,0	3,0	—	—	—	—
Otros activos y pasivos		5,7	—	1,3	—	1,9	—	0,5	—	−26,5	—
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Cuando procede, la distribución del patrimonio por países de los fondos de renta variable incluyen la exposición a derivados salvo en el caso de las operaciones de cambio a plazo. El desglose por divisas incluye la exposición a operaciones de cambio a plazo.

Distribución del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2010

	Robeco Global Bonds		Robeco High Yield Bonds		Robeco Investment Grade Corporate Bonds		Robeco Global Government Bonds	
	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
Inversiones a largo plazo								
<i>Norteamérica</i>								
Dólar estadounidense	24,4	-0,2	56,5	0,4	-	-	29,2	32,4
Dólar canadiense	2,7	0,2	-	-	-	-	2,0	3,7
	27,1	-	56,5	0,4	-	-	31,2	36,1
<i>Europa</i>								
Euro	39,1	100,5	32,6	99,7	94,7	100,0	29,5	18,3
Libra esterlina	6,8	-	3,0	-	-	-	7,0	6,1
Corona noruega	-	-	-	-0,1	-	-	-	0,2
Franco suizo	-	-	-	-	-	-	-	3,3
Corona sueca	0,3	-	-	-	-	-	0,5	3,7
Corona danesa	0,1	-	-	-	-	-	0,6	0,7
	46,3	100,5	35,6	99,6	94,7	100,0	37,6	32,3
<i>Asia</i>								
Yen japonés	23,6	-0,5	-	-	-	-	27,4	31,2
	23,6	-0,5	-	-	-	-	27,4	31,2
<i>Australia</i>								
Dólar australiano	-	-	-	-	-	-	-	0,6
Dólar neozelandés	-	-	-	-	-	-	-	-0,2
	-	-	-	-	-	-	-	0,4
Capital de explotación	3,0	-	7,9	-	5,3	-	3,8	-
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* La distribución por países es de hecho la distribución de la cartera por divisa excluyendo los instrumentos financieros derivados. El desglose por divisas es la posición monetaria neta incluyendo la exposición a operaciones de cambio a plazo.

Distribución del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2010

	Robeco Strategic Income Fund		Robeco Euro Bonds		Robeco Euro Government Bonds		Robeco Euro Credit Bonds	
	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
Inversiones a largo plazo								
<i>Norteamérica</i>								
Dólar estadounidense	-	-	-	-	-	-	-	-0,1
	-	-	-	-	-	-	-	-0,1
<i>Europa</i>								
Euro	90,7	100,0	96,0	100,0	96,2	100,0	95,9	100,1
	90,7	100,0	96,0	100,0	96,2	100,0	95,9	100,1
Capital de explotación	9,3	-	4,0	-	3,8	-	4,1	-
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* La distribución por países es de hecho la distribución de la cartera por divisa excluyendo los instrumentos financieros derivados. El desglose por divisas es la posición monetaria neta incluyendo la exposición a operaciones de cambio a plazo.

Distribución del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2010

	Robeco All Strategy Euro Bonds		Robeco European High Yield Bonds		Robeco Euro Medium Term Bonds		Robeco Euro Sustainable Credits	
	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
Inversiones a largo plazo								
<i>Norteamérica</i>								
Dólar estadounidense	0,1	1,1	2,9	—	—	0,9	—	—
Dólar canadiense	—	0,8	—	—	—	0,5	—	—
	0,1	1,9	2,9	—	—	1,4	—	—
<i>Europa</i>								
Euro	96,1	94,0	80,2	100,2	98,2	95,3	93,5	100,0
Libra esterlina	—	—	14,4	—0,2	—	—	—	—
Marco alemán	—	2,0	—	—	—	—	—	—
Corona noruega	—	2,0	—	—	—	0,1	—	—
Franco suizo	—	0,2	—	—	—	1,6	—	—
Corona sueca	—	—	—	—	—	1,6	—	—
	96,1	98,2	94,6	100,0	98,6	98,6	93,5	100,0
<i>Australia</i>								
Dólar neozelandés	—	—0,1	—	—	—	—	—	—
	—	—0,1	—	—	—	—	—	—
Otros activos y pasivos	3,8	—	2,5	—	1,8	—	6,5	—
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* La distribución por países es de hecho la distribución de la cartera por divisa excluyendo los instrumentos financieros derivados. El desglose por divisas es la posición monetaria neta incluyendo la exposición a operaciones de cambio a plazo.

Cartera de inversiones - glosario *

Inglés

Equities

Investment portfolio

At 30/06/2010	Quantity	Market value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets			
Total transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets			
Other transferable securities			
Total other transferable securities			
Total investment portfolio			
Other assets and liabilities			
Total net assets			

Bonds

Investment portfolio

At 30/06/2010	Expiration date	Face value	Market value in EUR x 1	In % of net assets
------------------	--------------------	------------	----------------------------	-----------------------

Español

Renta variable

Cartera de inversiones

A 30/06/2010	Cantidad	Valor mercado EUR x 1	En % del patrimonio neto
Títulos transferibles con cotización en otros mercado de valores oficial			
Total títulos transferibles con cotización en otros mercado de valores oficial			
Títulos transferibles con cotización en otros mercados regulados			
Total títulos transferibles con cotización en otros mercados regulados			
Otros títulos transferibles			
Total otros títulos transferibles			
Total cartera de valores			
Otro activo y pasivo			
Total patrimonio neto			

Renta fija

Cartera de inversiones

A 30/06/2010	Fecha de vencimiento	Valor nominal	Valor mercado EUR x 1	En % del patrimonio neto
--------------	-------------------------	------------------	-----------------------------	--------------------------------

* Riguarda una illustrazione della terminologia utilizzata nel portafoglio titoli. Il portafoglio titoli è redatto con numerazione inglese, pertanto i decimali sono separati da un punto e le migliaia da una virgola.

Investment portfolio

Robeco Global Equities

Investment Portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
BHP Billiton	43,000	1,116,363	2.02
CAD			
Canadian Natural Resource	16,000	434,280	0.79
CDN Pacific Railway	7,500	328,775	0.60
		763,055	1.39
CHF			
ABB Ltd	31,200	448,076	0.81
Adecco SA Cheserex	6,800	266,409	0.48
Credit Suisse Group AG	10,400	322,180	0.58
Holcim N	6,600	364,002	0.66
Nestle SA/new	21,300	841,744	1.54
Nobel Biocare Holding AG	20,000	283,140	0.51
Novartis AG-REG SHS	14,000	557,500	1.01
Roche Holding	2,300	259,618	0.47
Syngenta AG	1,600	303,551	0.55
		3,646,220	6.61
EUR			
Allied Irish Banks	100,701	88,113	0.16
Axa	23,832	303,739	0.55
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	32,800	282,474	0.51
Bayer/New	8,000	367,200	0.67
BNP Paribas	10,604	474,755	0.86
Deutsche Post AG	21,000	252,525	0.46
Enel/New	64,000	223,360	0.40
Gdf Suez	9,600	225,600	0.41
Henkel/Vorzugsaktien	8,700	347,609	0.63
ING Groep N.V.	66,000	407,616	0.74
K & S AG	8,500	322,558	0.58
Koninklijke Ahold NV/New	35,000	355,775	0.64
KPN N.V.	36,300	380,243	0.69
Linde	2,200	190,300	0.34
Nexans SA	4,400	212,234	0.38
Nokia/A	80,000	536,800	0.97
Reed Elsevier Shs/New	46,600	425,039	0.77
Regie National des Usines Renault	11,000	338,635	0.61
Royal Dutch Shell Plc/A	53,500	1,110,123	2.02
Ryanair Holdings Plc	64,000	230,272	0.42
Sanofi-Aventis	3,500	173,355	0.31
Siemens AG	10,600	786,308	1.44
Societe Television Francaise 1	20,000	215,500	0.39

Investment Portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Telefonica SA	34,500	526,298	0.95
TNT NV	11,813	245,474	0.44
TomTom	40,500	182,412	0.33
Total SA	16,000	591,440	1.07
Vinci SA	13,300	456,722	0.83
Vivendi	16,000	269,040	0.49
		10,521,519	19.06
GBP			
Barclays PLC	136,500	451,053	0.82
British American Tobacco	37,500	978,549	1.77
GlaxoSmithkline	16,800	234,533	0.43
GLAXOSMITHKLINE/STK/05-05-2010	16,800	3,420	0.01
Icap	68,000	336,533	0.61
International Power Plc	84,400	309,561	0.56
Man Group PLC/New	85,000	231,823	0.42
Man Group PLC/New/STK/30-06-2010	85,000	19,841	0.04
Prudential Corp.	45,000	279,481	0.51
Reckitt Benckiser Group Plc	11,000	420,788	0.76
South African Breweries (GBP)	13,500	311,469	0.56
SSL International Plc	23,900	236,446	0.43
Vodafone Group shs	188,600	320,534	0.58
Vodafone Group shs/STK/02-06-10	188,600	14,461	0.03
WPP Group 2005 Plc/ New	31,000	240,617	0.44
		4,389,109	7.97
HKD			
Esprit Holdings Ltd/New	72,680	323,456	0.59
Hong kong Exchanges and clearing/	30,800	395,879	0.72
Swire Pacific/A	27,000	251,928	0.46
		971,263	1.77
JPY			
Jaeco Co Ltd	7,000	128,324	0.23
Japan Tobacco	188	481,664	0.87
Mitsubishi Corporation	20,500	352,542	0.64
Mitsubishi UFJ Financial Group In	49,200	183,836	0.33
T&D Holdings Inc	9,500	168,194	0.30
Takeda Chemical	3,300	116,302	0.21
Toyota Motor	21,000	596,734	1.08
		2,027,596	3.66
NOK			
Aker Solutions ASA	21,800	205,938	0.37
DNB Holding ASA	29,577	234,477	0.42
Telenor ASA	27,200	282,218	0.51
		722,633	1.30

Investment Portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
SEK			
Oriflame Cosmetics SA	8,000	341,663	0.62
Tele2 AB/B	28,000	344,265	0.62
Volvo/B	42,500	389,456	0.71
		1,075,384	1.95
SGD			
United Overseas Bank Ltd	26,000	298,307	0.54
USD			
Abbott Laboratories	5,800	221,507	0.40
Abercrombie & Fitch/A	9,500	238,024	0.43
Amdocs Limited	14,100	309,074	0.56
Amgen	3,700	158,886	0.29
Anadarko Petro	16,500	486,150	0.88
Apache Corporation	4,000	274,929	0.50
Apple Inc	3,050	626,309	1.14
Auto Desk	11,500	228,704	0.41
Avery Dennison	9,650	253,126	0.46
Avon Products Inc	15,600	337,497	0.61
Bank of America Corp	33,800	396,527	0.72
Bank of New York Mellon Corp	18,300	368,868	0.67
Capital One Financial	11,300	371,777	0.67
CareFusion Corp	14,000	259,450	0.47
CenturyLink Inc	9,400	255,624	0.46
Chevron Corp	17,100	947,348	1.72
China Medical Tech-Spon ADR	25,000	214,507	0.39
Cisco Systems	51,500	895,963	1.62
Coach Inc	19,000	566,944	1.03
CVS Caremark Corp	18,800	450,009	0.82
Focus Media Holdings-ADR	10,600	134,393	0.24
Freeport McMoran Copper/B	8,300	400,669	0.73
Genzyme Genl Div	3,500	145,069	0.26
Google INC-CL A	1,400	508,556	0.92
Halliburton	36,500	731,550	1.33
Hess Corp	8,700	357,546	0.65
Hewlett Packard	16,200	572,403	1.04
J.P. Morgan Chase & Co	34,500	1,031,141	1.88
Jarden Corp	10,900	239,108	0.43
Johnson & Johnson	13,100	631,632	1.14
Liz Claiborne Incorporation	47,000	161,923	0.29
Lowe's Companies	20,200	336,749	0.61

Investment Portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Massey Energy Co	8,100	180,860	0.33
Mead Johnson Nutrition Co-A	4,500	184,129	0.33
Medtronic	14,000	414,548	0.75
Merck & Co Inc.	15,000	428,239	0.78
Metlife	10,300	317,518	0.58
Microsoft	37,900	711,959	1.29
Molson Coors Brewing Co	10,000	345,824	0.63
Monsanto Co(NEW)	4,800	181,122	0.33
Morgan Stanley	15,000	284,227	0.52
Nabors Industries Ltd	22,000	316,467	0.57
Netlogic Microsystems Inc	10,000	222,059	0.40
NextEra Energy Inc.	16,000	636,917	1.15
Oracle System Corporation	59,300	1,038,925	1.89
Pfizer	19,600	228,179	0.41
Prudential Financial Inc	8,700	381,127	0.69
Qualcomm Incorporation	13,500	361,940	0.66
Quest Diagnostics Inc	5,800	235,665	0.43
Raytheon Company	9,700	383,201	0.69
Seagate Technology	29,200	310,856	0.56
Supervalu Inc	33,000	292,040	0.53
Synopsis Inc	13,500	230,015	0.42
Texas Instruments	22,000	418,124	0.76
Travelers Companies Inc	8,000	321,659	0.58
Tyco International Ltd	21,500	618,373	1.12
Ultra Petroleum Corp	6,000	216,752	0.39
Valero Energy Corp	15,500	227,521	0.41
Viacom Corp/B	21,500	550,620	1.00
Virgin Media Inc	12,300	167,595	0.30
Visa Inc-Class A Shrs	5,000	288,799	0.52
Weatherford International AG	47,000	504,188	0.91
Wellpoint Inc	6,500	259,650	0.47
Western Union CO	20,000	243,448	0.44
		24,614,508	44.61
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		50,145,957	90.88
Total securities portfolio		50,145,957	90.88
Other assets and liabilities		5,032,830	9.12
Total net assets		55,178,787	100.00

Robeco Global Value Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
Atlas Iron Ltd	100,836	146,714	0.36
National Australia Bank NAB	25,632	411,469	1.01
		558,183	1.37
CAD			
Petrobakken Energy Ltd-A	22,200	361,231	0.89
CHF			
Credit Suisse Group AG	12,589	389,994	0.96
Zurich Financial Services/NEW	2,139	387,834	0.95
		777,828	1.91
EUR			
Atos Origin	8,410	278,960	0.69
Bayer/New	4,597	211,002	0.52
BNP Paribas	0	13	0.00
Cegedim	4,026	225,456	0.55
Gdf Suez	14,446	339,481	0.84
Henkel AG & Co KGaA	12,500	419,813	1.03
IMTECH NV	8,567	181,620	0.45
Ingenico	23,833	419,580	1.03
Intesa Sanpaolo	107,614	235,137	0.58
Kerry Group Plc	17,617	399,906	0.98
Kloeckner & Co	10,000	145,100	0.36
Mediq NV	25,172	378,209	0.93
Merck KGAA	4,550	273,637	0.67
Muenchener Rueckversicherung AG-R	4,983	514,993	1.27
Rheinmetall Stammaktien	7,662	361,225	0.89
Sol Melia	40,041	209,214	0.51
TNT NV	16,294	338,589	0.83
Tognum AG	13,900	213,921	0.53
Unit 4 NV	11,887	205,110	0.50
		5,350,966	13.16
GBP			
Barclays PLC	81,795	270,286	0.67
Cookson Group PLC	34,738	164,494	0.40
Diageo Plc.	25,472	329,775	0.81
Electrocomponents	159,996	423,855	1.04
Halfords Group Plc	40,178	240,307	0.59
Halfords Group Plc/STK/30-06-10	40,178	7,633	0.02
HSBC Hold PLC (75p)/STK/19-05-10	91,401	9,923	0.02
HSBC Holdings PLC (75P)	78,707	591,396	1.46
Invensys Plc	89,988	265,540	0.65

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Lancashire Holdings Ltd W/I	62,196	378,532	0.93
Meggitt	106,335	407,937	1.00
Royal Dutch Shell Plc A	29,065	603,842	1.49
Standard Chartered	20,489	410,656	1.01
Thomas Cook Group Plc	171,302	373,674	0.92
Tomkins PLC	134,800	373,406	0.92
Vodafone Group shs	162,331	275,888	0.68
Vodafone Group shs/STK/02-06-10	162,331	12,447	0.03
		5,139,591	12.64
HKD			
Ajisen China Holdings Ltd	339,000	310,267	0.76
Hongkong Electric	44,500	216,705	0.53
		526,972	1.29
JPY			
Brother Industries	28,500	244,797	0.60
FP Corp	9,700	414,346	1.02
Funai Electric Co Ltd	8,700	257,653	0.63
Hirose Electric	2,900	218,590	0.54
Itochu Techno-Science	7,800	233,878	0.58
Kamigumi	56,000	353,391	0.87
Miraca Holdings Inc	12,600	310,263	0.76
NTT Mobile Comm. DoCoMo	321	398,324	0.98
Okinawa Electric Power Co Inc/The	7,800	323,471	0.80
Osaka Gas	58,000	171,234	0.42
Pigeon CORP	9,900	300,498	0.74
Point Inc	3,990	179,640	0.44
Ryohin Keikaku	8,900	290,673	0.72
Sony	13,800	303,399	0.75
		4,000,157	9.85
SGD			
Fraser and Neave/New	112,000	337,300	0.83
Indofood Agri Resources LTD	135,000	167,364	0.41
Singapore Telecom	225,000	399,988	0.98
Straits Asia Resources Ltd	271,000	316,950	0.78
		1,221,602	3.00
USD			
Abbott Laboratories	10,325	394,321	0.97
Agrium Inc (USD)	8,295	331,421	0.82
Amgen	6,320	271,395	0.67
Avnet	14,055	276,648	0.68
Bank of America Corp	39,090	458,587	1.13
BCE Inc	14,720	351,747	0.87
Chevron Corp	11,910	659,819	1.62
Citigroup Inc	110,925	340,500	0.84

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Clorox Corporation	4,825	244,854	0.60
Coach Inc	13,820	412,377	1.01
Crown Holdings Inc	19,950	407,828	1.00
Ebay Inc	36,010	576,501	1.42
EMC Corporation	49,380	737,737	1.82
EOG Resources	4,850	389,497	0.96
Equifax Inc	9,440	216,251	0.53
Exxon Mobil Corporation	15,290	712,385	1.76
Fifth Third Bancorp	39,705	398,379	0.98
Flagstone Reinsurance Hld	23,770	209,969	0.52
Gardner Denver INC	8,320	302,873	0.75
Hologic Inc	29,020	330,026	0.81
Humana Inc	10,330	385,151	0.95
Illinois Tool Works	14,235	479,730	1.18
Ingersoll-Rand PLC	19,080	537,243	1.32
Ingram Micro/A	23,855	295,826	0.73
J.P. Morgan Chase & Co	15,205	454,449	1.12
Johnson & Johnson	14,070	678,402	1.67
Liberty Media-Starz Series A	19,270	815,540	2.02
Macy's Inc	47,755	697,865	1.72
Mckesson Corp	6,995	383,529	0.94
Medtronic	13,200	390,860	0.96
Microsoft	37,530	705,009	1.74
Noble Energy Inc	5,270	259,563	0.64
Occidental Petroleum	6,325	398,378	0.98
Oracle System Corporation	11,950	209,362	0.52
Pfizer	54,600	635,640	1.56

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Pride International Inc	16,270	296,736	0.73
Raymond James Financial Inc	18,345	369,776	0.91
Reliance Steel & Aluminum Co	16,440	485,187	1.19
SPX Corporation	10,195	439,544	1.08
State Street Corporation	15,265	421,473	1.04
Stmicroelectronics NV-NY Shs	61,210	395,274	0.97
Thermo Fisher Scientific Inc	8,220	329,162	0.81
Tyco International Ltd	19,675	565,883	1.39
United Technologies	4,175	221,242	0.54
US Bancorp/New	17,675	322,505	0.79
Validus Holdings Ltd	10,775	214,814	0.53
Viacom Corp/B	20,565	526,675	1.30
Walgreen	18,960	413,284	1.02
Wal-Mart Stores	15,950	625,942	1.54
Wells Fargo & Co/New	18,467	385,954	0.95
Windstream --- Shs when issued	35,895	309,455	0.76
Xerox	53,155	348,899	0.86
Yamana Gold Inc USD	38,400	322,900	0.79
		22,344,367	55.01
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		40,280,897	99.12
Total securities portfolio		40,280,897	99.12
Other assets and liabilities		356,359	0.88
Total net assets		40,637,255	100.00

Robeco Global Stars Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
ABB Ltd	154,800	2,223,148	1.24
Holcim N	102,146	5,633,534	3.15
Nobel Biocare Holding AG	248,338	3,515,725	1.97
		11,372,407	6.36
EUR			
Alapis Holding Industrial	13,600,000	3,536,000	1.98
Hellenic Exchanges SA	637,000	2,770,950	1.55
Henkel AG & Co KGaA	170,200	5,716,167	3.20
KPN N.V.	548,070	5,741,033	3.21
Nokia/A	694,000	4,656,740	2.61
Omega Pharma	84,500	3,033,550	1.70
Regie National des Usines Renault	118,200	3,638,787	2.04
Ryanair Holdings Plc	1,750,000	6,296,500	3.53
Siemens AG	92,600	6,869,068	3.85
Societe Television Francaise 1	465,000	5,010,375	2.81
Telekom Austria AG	592,000	5,407,920	3.03
TNT NV	260,015	5,403,112	3.03
Total SA	192,889	7,130,142	3.99
		65,210,344	36.53
GBP			
Hansen Transmissions Int	3,276,000	2,960,904	1.66
Icap	1,305,000	6,458,455	3.62
		9,419,359	5.28
JPY			
Japan Tobacco	2,055	5,265,001	2.95

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
NOK			
Telenor ASA	380,500	3,947,943	2.21
SEK			
Tele2 AB/B	190,000	2,336,082	1.31
USD			
Amdocs Limited	250,100	5,482,232	3.07
Apache Corporation	75,710	5,203,710	2.91
Avon Products Inc	247,500	5,354,519	3.00
China Medical Tech-Spon ADR	388,200	3,330,869	1.86
Coach Inc	145,320	4,336,228	2.43
Focus Media Holdings-ADR	269,384	3,415,408	1.91
Google INC-CL A	15,000	5,448,812	3.05
Lorillard Inc, WI	91,300	5,365,151	3.00
NextEra Energy Inc.	125,000	4,975,916	2.79
Oracle System Corporation	379,700	6,652,269	3.71
Supervalu Inc	357,270	3,161,733	1.77
Valero Energy Corp	381,000	5,592,603	3.13
Weatherford International AG	503,000	5,395,885	3.02
Western Union CO	449,000	5,465,418	3.06
		69,180,753	38.71
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		166,731,889	93.35
Total securities portfolio		166,731,889	93.35
Other assets and liabilities		11,869,926	6.65
Total net assets		178,601,815	100.00

Robeco Emerging Stars Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010

	Quantity	Market Value in EUR x1	In % of net assets
--	----------	------------------------	--------------------

Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing

AED

Aldar Properties PJSC	14,688,000	9,010,743	1.01
Arabtec Holding Co	8,252,150	3,154,891	0.35
		12,165,634	1.36

BRL

AES Tiete SA-Pref	1,751,100	16,456,961	1.84
Banco do Brasil SA	2,221,700	24,804,069	2.78
EDP - Energias do Brasil SA	515,000	8,350,469	0.94
MRW Engenharia	3,474,400	20,000,736	2.24
		69,612,235	7.80

HKD

Chaoda Modern Agriculture	21,097,706	17,031,314	1.91
China Construction Bank-H	41,000,000	27,251,807	3.05
China Mobile Ltd	4,409,000	36,146,732	4.05
Denway Motors	40,558,000	15,690,078	1.76
Dongfeng Motor Grp Co Ltd-H	19,522,000	18,788,373	2.11
Glorious Property Holdings	4,474,300	1,050,740	0.12
Skyworth Digital Holdings limited	23,300,000	12,726,701	1.43
		128,685,745	14.43

INR

Grasim Industries Ltd	464,000	14,906,348	1.67
Mahindra & Mahindra LTD	1,980,004	21,834,146	2.45
Samruddhi Cement LTD	464,000	3,989,109	0.45
State Bank of India/Local	682,800	27,628,613	3.10
Tata Iron & Steel	2,205,100	18,824,001	2.11
		87,182,217	9.78

KRW

Hyundai Department Store Co Ltd	288,000	22,608,457	2.53
Hyundai Mobis	204,100	28,226,297	3.16
Hyundai Motor Co Ltd	365,000	12,290,342	1.38
Hyundai Motor PFD	637,800	22,200,502	2.49
KB Financial group Inc	620,311	19,685,373	2.21
LG Chem Ltd	74,183	15,339,302	1.72
LG Chem Ltd.	172,200	13,345,403	1.50

Investment portfolio

At 30 June 2010

	Quantity	Market Value in EUR x1	In % of net assets
--	----------	------------------------	--------------------

LG Electronics Inc	148,000	9,294,588	1.04
LG Electronics Inc.	467,570	12,042,359	1.35
LG Telecom Ltd	5,393,300	27,600,942	3.09
Samsung Electronics-PFD	79,300	27,814,616	3.11
Shinhan Financial Group Ltd.	725,107	22,114,822	2.48
		232,563,003	26.06

TRY

Tupras-Turkiye Petrol Rafineriler	1,667,400	24,933,406	2.79
Turk Hava Yollari	9,828,570	19,866,447	2.23
Turkiye Halk Bankasi	5,409,100	32,911,738	3.69
Turkiye IS Bankasi-C (TRY)	12,696,519	32,406,615	3.63
		110,118,206	12.34

TWD

Compal Electronics	13,740,000	13,492,869	1.51
Quanta Computer Inc.	19,243,026	28,602,060	3.21
		42,094,929	4.72

USD

Buenaventua Sp.ADR	600,000	18,829,292	2.11
Cia Saneamento Basico de-ADR	496,750	16,765,160	1.88
Copa Holdings SA-Class A	529,500	19,115,430	2.14
Gazprom/ADR	1,712,300	26,686,103	2.99
Kazmunaigas Exploration GDR	912,600	13,857,752	1.55
KT	800,000	12,520,206	1.40
Lukoil/ADR	426,300	18,062,675	2.02
OAQ Rosneft Oil Co-GDR	4,570,000	23,057,066	2.58
Perfect World Co Ltd ADR	655,856	11,784,954	1.32
Sberbank	8,500,000	16,931,994	1.90
Tele Norte Leste Part. ADR	2,232,200	27,262,399	3.05
		204,873,031	22.94

Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing

	887,295,000	99.43
--	--------------------	--------------

Total securities portfolio

	887,295,000	99.43
--	--------------------	--------------

Other assets and liabilities

	5,121,690	0.57
--	------------------	-------------

Total net assets

	892,416,690	100.00
--	--------------------	---------------

Robeco Emerging Markets Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AED			
Aldar Properties PJSC	6,000,264	3,681,021	0.13
BRL			
AES Tiete SA-Pref	1,267,788	11,914,761	0.41
Banco do Brasil SA	1,250,100	13,956,685	0.48
Banco Estado Rio Grande Sul/B	1,632,500	9,708,196	0.34
Cemig/PN	1,732,528	20,527,620	0.71
CIA Saneamento Minas Gerais	500,600	5,668,282	0.20
EDP - Energias do Brasil SA	458,500	7,434,349	0.26
MRW Engenharia	1,501,800	8,645,264	0.30
OGX Petroleo E Gas Participa	1,500,000	11,359,210	0.39
Sabesp/ON	500,011	8,492,419	0.29
Sul America SA - Units	523,000	10,420,205	0.36
Usiminas/PN	1,016,075	22,140,210	0.77
		130,267,201	4.51
CAD			
Sino-Forest Corporation	970,000	11,274,997	0.39
CNY			
China Railways Constructio-A	4,099,949	3,553,778	0.12
Gree Electric Appliances Inc	1,500,000	3,394,911	0.12
		6,948,689	0.24
EGP			
T M G Holding	7,000,000	7,364,144	0.25
GBP			
Petropavlovsk Plc	667,000	9,694,412	0.33
HKD			
Anta Sports Products Ltd	7,000,000	10,406,303	0.36
Bank Of China Ltd - H	50,000,000	20,810,509	0.72
Chaoda Modern Agriculture	27,049,400	21,835,873	0.75
China Agri-Industries Holdings	20,000,000	19,038,733	0.66
China Construction Bank-H	76,000,000	50,515,545	1.75
China Dongxiang Group Co	15,000,000	8,256,058	0.29
China Life Insurance Co.	3,000,000	10,897,997	0.38
China Merchants Bank	9,785,876	19,390,263	0.67
China Mobile Ltd	10,000,000	81,983,972	2.83
China Overseas Land & Investment	5,000,820	7,696,433	0.27
China pacific insurance GR-H	3,000,800	9,799,802	0.34
China Petroleum & Chemical/H	40,000,300	26,629,264	0.92

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
China Pharmaceutical Group	20,000,000	9,875,818	0.34
China Telecom (HK) Ltd.	45,000,000	17,738,731	0.61
CNOOC Ltd/New	30,000,000	42,082,309	1.45
Denway Motors	20,000,000	7,737,106	0.27
Dongfeng Motor Grp Co Ltd-H	22,000,000	21,173,251	0.73
Glorious Property Holdings	20,000,400	4,696,874	0.16
Harbin Power/H	10,099,000	5,939,685	0.21
Hopson Development Holdings Ltd	7,000,000	7,111,218	0.25
Industrial and Commercial Bank of	55,000,000	32,982,298	1.14
KWG Property	10,000,000	5,095,167	0.18
Luen Thai Holdings	12,800,000	993,033	0.03
Pacific Basin Shipping Ltd	15,000,000	7,689,929	0.27
Petrochina	15,000,000	13,791,549	0.48
Shengli Oil & Gas Pipe Holding Li	5,527,600	1,008,342	0.03
Shenzhou International Group	9,000,000	8,425,897	0.29
Shimao Property Holdings Ltd	7,000,000	8,997,269	0.31
Skyworth Digital Holdings limited	12,500,000	6,827,629	0.24
TCC International Holdings Ltd	15,030,000	3,403,572	0.12
Yanzhou Coal Mining Co. Limited	12,000,000	19,198,088	0.66
Yue Yuen Industrial Holdings	2,000,000	5,105,651	0.18
		517,134,168	17.89
IDR			
Astra International	6,877,000	29,914,215	1.03
Bank Mandiri	30,000,000	16,210,782	0.56
Semen Gresik (Persero) PT	15,000,000	11,820,362	0.41
		57,945,359	2.00
INR			
Apollo Hospitals Enterprise	700,000	9,240,559	0.32
Bank of India	1,500,472	9,217,971	0.32
Dabur India Ltd	3,000,000	11,105,545	0.38
GAIL India Ltd	2,000,000	16,428,050	0.57
Grasim Industries Ltd	150,000	4,818,863	0.17
Hero Honda Motors Ltd	400,000	14,403,459	0.50
Housing Development Finance Corpo	450,518	23,315,230	0.81
Infosys Technologies Ltd.	1,000,027	49,060,481	1.70
Mahindra & Mahindra LTD	1,000,000	11,027,324	0.38
Maruti Suzuki India Ltd	400,000	10,010,459	0.35
Reliance Industries Ltd/L	579,000	11,091,890	0.38
Samruddhi Cement LTD	150,000	1,289,583	0.04
Sesa GOA Ltd/New	3,418,000	21,187,328	0.73
State Bank of India/Local	700,083	28,327,947	0.98
Tata Consultancy Svs Ltd	1,040,002	13,728,856	0.47
Tata Iron & Steel	2,300,030	19,634,378	0.68
		253,887,923	8.78

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
KRW			
Amorepacific Corp/New	20,019	13,923,027	0.48
Cheil Communication	1,250,000	10,731,334	0.37
CJ Cheiljedang Corp	70,000	10,499,170	0.36
Hana Financial Group Inc	770,000	16,899,220	0.58
Hyundai Department Store Co Ltd	186,000	14,601,295	0.50
Hyundai Mobis	195,000	26,967,800	0.93
Hyundai Motor	350,000	33,789,087	1.17
KB Financial group Inc	845,002	26,815,871	0.93
KT Corp	500,995	15,112,340	0.52
LG Chem Ltd	150,081	31,033,226	1.07
LG Construction	200,000	10,021,479	0.35
LG Display Co Ltd	600,000	16,435,226	0.57
LG Electronics Inc	330,000	20,724,419	0.72
LG Telecom Ltd	2,000,000	10,235,271	0.35
POSCO	140,000	43,633,519	1.51
Samsung Electronics	150,000	77,566,245	2.68
Samsung Electronics-PFD	58,000	20,343,602	0.70
Samsung Life Insurance CO	100,000	6,914,821	0.24
Shinhan Financial Group Ltd.	850,002	25,923,957	0.90
Shinsegae	50,000	17,738,018	0.61
Sk Telecom	100,000	10,722,983	0.37
		460,631,910	15.91
MXN			
Corp GEO SAB de CV	3,004,500	6,588,841	0.23
Grupo Mexico SAB De CV	10,500,055	20,292,082	0.70
		26,880,923	0.93
MYR			
KLCC Property Holdings BHD	8,000,000	6,193,262	0.21
Public Bank Berhad	5,000,546	15,005,673	0.52
Starhill Real Estate Investment	20,000,000	4,312,084	0.15
YTL Corporation *	7,000,075	13,062,476	0.45
		38,573,495	1.33
SGD			
China Fishery Group Ltd/New	8,000,300	9,122,882	0.32
Golden Agri-Res-New	60,000,078	18,595,972	0.64
Lippo Mapple-tree Indonesia Reit	27,000,000	7,499,781	0.26
STX Pan Ocean Co Ltd	1,050,000	7,859,419	0.27
		43,078,054	1.49
THB			
Esso Thailand PCL-Foreign	30,000,900	4,834,590	0.17
PTT Chemical PCL-Foreign	4,900,800	10,242,136	0.35
		15,076,726	0.52
TRY			
Ford Otomotiv Sanayi AS (TRY)	1,500,012	7,966,650	0.28
Garanti Banka (TRY)	4,500,000	15,430,429	0.53
KOC Holding AS	3,000,000	8,353,314	0.29
Sabancı Holding	2,500,665	8,252,381	0.29

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Tupras-Turkiye Petrol Rafineriler			
	700,300	10,471,911	0.36
Türk Hava Yolları			
	4,228,571	8,547,193	0.30
Türk Sise ve Cam Fabrikaları AS			
	6,760,000	6,065,125	0.21
Türkiye Halk Bankası			
	2,050,000	12,473,251	0.43
Türkiye İS Bankası-C (TRY)			
	5,114,448	13,054,125	0.45
Türkiye Vakıflar Bankası T-D			
	6,200,200	11,637,264	0.40
		102,251,643	3.54
TWD			
Acer Inc *	9,045,599	17,283,164	0.60
Compal Electronics *	16,000,000	15,712,220	0.54
Coretronic Corporation	10,000,480	12,094,722	0.42
Giant Manufacturing Co Ltd	3,000,000	7,469,911	0.26
Hannstar Display Shs *	41,000,088	6,427,440	0.22
Hon Hai Precision Industry *	10,300,000	29,833,909	1.03
HTC Corporation *	1,780,600	19,453,731	0.67
Mediatek Inc *	2,252,399	25,895,959	0.89
Powertech Technology Inc *	3,600,000	8,241,293	0.28
Quanta Computer Inc. *	16,280,020	24,197,967	0.84
Taiwan Cellular Corp *	19,000,335	31,717,190	1.10
Taiwan Semiconductor Manu Comp	39,300,009	60,510,865	2.09
Unimicron Technology Corp *	10,195,700	12,279,013	0.42
Wistron Corp *	12,773,116	15,447,987	0.53
		286,565,371	9.89
USD			
AFK Sistema-Reg S Spons GDR	1,000,000	19,364,846	0.67
America Movil SA de CV	1,070,013	41,493,687	1.43
AU Optronics Corp/ADR	1,009,000	7,314,818	0.25
Banco Bradesco ADR/NEW	1,300,200	16,834,984	0.58
Banco Industrial Columbiano/ADR	153,559	6,284,523	0.22
Buenaventua Sp.ADR	808,000	25,356,780	0.88
Cemex ADR Shs Repr 10 CPO	1,560,000	12,315,454	0.43
Chunghwa Telecom Co Ltd-ADR	700,000	11,252,347	0.39
Copa Holdings SA-Class A	200,000	7,220,181	0.25
Credicorp	360,000	26,712,711	0.92
Diamond Bank GDR 144A W/I	525,580	2,162,586	0.07
Empresa Bras de Aeronautica ADR	796,078	13,615,670	0.47
Fibria Celulose SA	700,000	8,457,833	0.29
Gazprom/ADR	3,800,089	59,224,181	2.05
Gravity Co Ltd-Sponsored ADR	600,500	705,952	0.02
Homex ADR	300,000	6,181,729	0.21
Itau Unibanco Banco Multiplo SA	2,906,884	42,740,616	1.48
JSC MMC Norilsk Nickel ADR	1,030,000	12,209,650	0.42
Kazmunaigas Exploration GDR	700,000	10,629,439	0.37
Lotte Shopping CO-GDR	408,770	4,858,920	0.17
Lukoil/ADR	730,022	30,931,620	1.07
Mobile Telesystems - ADR	841,080	13,156,252	0.45
Novatek OAO-Spons GDR Reg S	246,696	14,561,287	0.50
OAO Rosneft Oil Co-GDR	3,100,758	15,644,285	0.54

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
* Part of this positions concerns equity swaps.			
Perfect World Co Ltd ADR	200,500	3,602,747	0.12
Petroleo Brasileiro ADR	930,000	26,057,311	0.90
Petroleo Brasileiro Pref/ADR	2,522,768	61,375,203	2.12
Raspadskaya	2,200,098	7,162,847	0.25
Sberbank	17,000,000	33,863,989	1.17
Shanda Interactive Entertainment	205,000	6,639,195	0.23
Tele Norte Leste Part. ADR	2,130,900	26,025,197	0.90
Uralkali-GDR-W/I	400,000	5,884,562	0.20
Vale Sp ADR Pfd Shs -A- sponsored	5,377,088	92,273,975	3.19
		672,115,377	23.21
ZAR			
Absa Group Ltd	1,000,000	12,938,439	0.45
Exxaro Resources	1,000,565	11,758,691	0.41
Foschini Ltd	1,500,000	10,357,993	0.36
Impala Platinum Holdings Ltd	700,000	13,418,745	0.46
Kumba Iron Ore Ltd	300,000	10,193,134	0.35
Sasol	1,160,086	33,925,954	1.17
Shoprite Holdings Limited	1,500,000	13,235,036	0.46
Standard Bank Group/New	3,000,371	32,717,028	1.13

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Steinhoff Intl Hldg - Shs	5,000,900	9,485,352	0.33
Tiger Brands Ltd	500,000	9,065,640	0.31
Truworths Intl	2,000,000	11,422,973	0.39
		168,518,984	5.82
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		2,811,890,397	97.16
Other Transferable securities			
CNY			
Ping An Insurance Group Co of Chi	1,420,000	8,002,143	0.28
HKD			
Ping An Insurance Co-H	300,000	2,023,914	0.07
Total other transferable securities		10,026,057	0.35
Total securities portfolio		2,821,916,454	97.51
Other assets and liabilities		72,186,833	2.49
Total net assets		2,894,103,287	100.00

Robeco Active Quant Emerging Markets Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
BRL			
Banco do Brasil SA	10,200	113,877	0.98
Banco Estado Rio Grande Sul/B	15,600	92,771	0.79
CIA Saneamento Minas Gerais	2,000	22,646	0.19
Confab Industrial SA	31,050	68,487	0.59
EDP - Energias do Brasil SA	3,000	48,644	0.42
Eletropaulo Metropolitana de Sao	3,380	55,050	0.47
Gerdau Metalurgica SA/pref	6,500	85,993	0.74
Klabin SA	47,700	108,021	0.93
Souza Cruz S.A./ON	2,500	76,996	0.66
		672,485	5.77
CLP			
Banco de Chile	1,149,816	94,735	0.81
		94,735	0.81
HKD			
AAC Acoustic Technology Holdings	42,000	49,316	0.42
Beijing Capital Land Ltd	400,000	93,097	0.80
Bosideng Intl Hldgs LTD	436,000	96,448	0.83
Chaoda Modern Agriculture	128,480	103,717	0.89
China Agri-Industries Holdings	81,000	77,107	0.66
China Construction Bank-H	272,000	180,792	1.55
China Mobile Ltd	19,500	159,869	1.37
China Yurun Food Group Ltd.	37,000	95,618	0.82
CNOOC Ltd/New	87,000	122,039	1.05
Dongfeng Motor Grp Co Ltd-H	52,000	50,046	0.43
GZl Transport	131,355	53,019	0.45
Hopson Development Holdings Ltd	98,000	99,557	0.85
Industrial and Commercial Bank of	235,000	140,924	1.21
Ju Teng International Holdings Lt	60,000	30,319	0.26
Kingboard Chemical Hold-CW	3,250	1,193	0.01
Kingboard Chemical Holdings Ltd	26,500	93,904	0.80
Petrochina	78,000	71,716	0.61
Rehne Commercial Holdings	290,000	49,557	0.42
Shanghai Ind Holding	27,000	88,175	0.76
Shenzhen Invt Ltd	294,000	69,659	0.60
Shimao Property Holdings Ltd	60,500	77,762	0.67
Sino Biopharmaceutical	76,000	24,381	0.21
Soho China LTD	221,500	105,891	0.91
Weiqiao Textile Co Ltd-H	99,500	49,967	0.43
Yanzhou Coal Mining Co. Limited	58,000	92,791	0.80
		2,076,864	17.81

IDR

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Astra International	27,500	119,622	1.02
Bakrie Sumatera Plantatio PT	124,166	1,454	0.01
Bakrie Sumatera Plantations Tbk P	2,119,500	70,626	0.61
PT Gudang Garam TBK 07-06-2001	22,000	67,761	0.58
United Tractors TBK PT	41,000	69,234	0.59
		328,697	2.81
INR			
Bajaj Hindusthan Limited	35,048	71,987	0.62
Balrampur Chini Mill	7,184	10,633	0.09
Bank of India	11,535	70,864	0.61
Grasim Industries Ltd	490	15,742	0.13
Hindalco Industries Limited	34,875	88,580	0.76
Industrial Development Bank of In	31,757	66,511	0.57
Mahindra & Mahindra LTD	6,456	71,192	0.61
Reliance Communication Ventures	19,000	66,227	0.57
Reliance Industries Ltd/L	670	12,835	0.11
Samruddhi Cement LTD	490	4,213	0.04
Sesa GOA Ltd/New	13,176	81,675	0.70
State Bank of India/Local	1,346	54,464	0.47
Tata Consultancy Svs Ltd	7,133	94,161	0.81
Tata Iron & Steel	10,684	91,205	0.78
Tata Motors Ltd	4,922	67,354	0.58
		867,643	7.45
KRW			
Busan Bank	2,140	15,942	0.14
CJ Corp.	1,380	55,319	0.47
Daegu Bank	5,400	50,508	0.43
Daishin Securities Co Ltd	3,610	34,248	0.29
GS Holdings Corp	3,360	86,201	0.74
Hana Financial Group Inc	5,280	115,880	0.99
Hynix Semiconductor	2,730	45,689	0.39
Hyundai Heavy Industries	373	58,562	0.50
Hyundai Mobis	309	42,734	0.37
Hyundai Motor	1,829	176,571	1.51
Hyundai Motor PFD	2,020	70,312	0.60
Hyundai Steel Co	890	53,753	0.46
Industrial Bank Of Korea	8,870	85,928	0.74
Kia Motors	6,240	136,323	1.17
KT Corp	4,020	121,262	1.04
POSCO	338	105,344	0.90
Samsung Electronics	505	261,140	2.24
Samsung Electronics-PFD	101	35,426	0.30
Shinhan Financial Group Ltd.	1,550	47,273	0.41
SK Holdings Co Ltd	591	34,510	0.30

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Sk Telecom	118	12,653	0.11
		1,645,578	14.10
MAD			
Maroc Telecom	3,642	48,620	0.42
MXN			
Alfa/A	18,000	110,381	0.95
Corp GEO SAB de CV	20,300	44,518	0.38
Genomma Lab Internacional SA	36,100	98,244	0.84
Grupo Mexico SAB De CV	67,804	131,036	1.12
Kimberly-Clark de Mexico/A	25,500	120,745	1.03
		504,924	4.32
MYR			
Hong Leong Credit Berhad	27,100	57,472	0.49
PPB Group	5,700	22,969	0.20
Public Bank Berhad	308	924	0.01
Public BK BHD	21,000	63,229	0.54
Tanjong Plc	19,400	85,318	0.73
		229,912	1.97
PLN			
Asseco Poland SA	1,281	16,722	0.14
KGHM Polska Miedz	4,243	90,877	0.78
		107,599	0.92
THB			
Bangkok Bank / NVDR	4,600	14,478	0.12
Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	253,300	129,472	1.11
Krung Thai Bank PCL NVDR	342,900	108,789	0.93
		252,739	2.16
TRY			
Aygaz AS	16,454	54,299	0.47
Eczacibasi Ilac Sanayi	61,374	71,205	0.61
Tupras-Turkiye Petrol Rafineriler	6,942	103,807	0.89
Turk Hava Yollari	25,389	51,319	0.44
		280,630	2.41
TWD			
Acer Inc	13,000	24,839	0.21
Advanced Semiconductor Engr.	131,340	85,596	0.73
AmTRAN Technology Co Ltd	63,935	47,190	0.40
Asustek Computer Inc.	7,800	47,464	0.41
China Steel	103,000	77,987	0.67
Compal Electronics	126,696	124,418	1.07
Coretronic Corporation	85,000	102,800	0.88
Formosa Chemicals & Fibre	18,000	33,889	0.29
Highwealth Construction Corp	30,331	39,611	0.34
Holystone Enterprise Co Ltd	42,000	45,300	0.39
HTC Corporation	3,000	32,776	0.28
LITE-ON IT Corp	87,000	77,588	0.66
Pegatron Corp	20,993	16,028	0.14

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Powertech Technology Inc	38,000	86,991	0.75
Quanta Computer Inc.	41,360	61,476	0.53
Sincere Navigation	13,000	12,436	0.11
Taiwan Semiconductor Manu Comp	198,266	305,273	2.62
Tripod Technology Corp	33,000	100,615	0.86
Unimicron Technology Corp	68,000	81,895	0.70
		1,404,172	12.04
USD			
AFK Sistema-Reg S Spons GDR	1,860	36,019	0.31
Ambev Pref ADR	700	57,725	0.49
America Movil SA de CV	3,500	135,725	1.16
Banco Industrial Columbiano/ADR	400	16,370	0.14
Banco Santander Brasil-ADS	2,000	16,867	0.14
Banco Santander-Chile-ADR	2,100	115,021	0.99
Ecopetrol SA-Sponsored ADR	600	14,044	0.12
Electrobras PNB/ARD -B-	8,790	113,598	0.97
Empresa Bras de Aeronautica ADR	4,800	82,097	0.70
Enersis/ADR	5,900	95,901	0.82
Gazprom Neft-Sponsored ADR	1,500	23,145	0.20
Gazprom/ADR	12,608	196,495	1.68
Lukoil/ADR	2,827	119,782	1.03
Mobile Telesystems - ADR	2,550	39,887	0.34
Novatek OAO-Spons GDR Reg S	900	53,123	0.46
OAO Rosneft Oil Co-GDR	7,400	37,335	0.32
Petroleo Brasileiro Pref/ADR	11,300	274,911	2.35
Pharmstandard-Reg S GDR-WI	300	5,388	0.05
Polyus Gold-Sponsored ADR	688	15,446	0.13
RusHydro Sp ADR	11,750	46,908	0.40
Sberbank	47,027	93,678	0.80
Severstal - GDR Reg S	3,680	29,442	0.25
Stalnaya Gruppa Mechel-ADR	880	13,032	0.11
Surgutneftegaz-SP ADR	6,022	43,411	0.37
Tatneft-Sponsored Regs GDR	1,316	30,297	0.26
Tele Norte Leste Part. ADR	6,900	84,271	0.72
Telecomunicacoes De S.P.-ADR	1,500	24,933	0.21
Uralkali-GDR-W/I	650	9,562	0.08
Vale Sp ADR Pfd Shs -A- sponsored	12,410	212,963	1.82
Vale Sp ADR Shs Sponsored America	6,690	132,992	1.14
VTB Bank OJSC-GDR-REG S/WI	9,000	35,783	0.31
		2,206,151	18.87
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		10,720,749	91.86
Total securities portfolio		10,720,749	91.86
Other assets and liabilities		946,258	8.14
Total net assets		11,667,007	100.00

Robeco Asia-Pacific Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010

Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing

AUD

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Australian & New Zealand Banking	799,024	11,906,571	1.80
Boral Limited	1,500,899	4,988,507	0.76
CROWN LTD	800,000	4,286,305	0.65
Foster's Group	2,857,347	11,132,265	1.69
Incitec Pivot Ltd	3,637,136	6,846,905	1.04
Lend Lease	1,390,455	7,028,020	1.06
Primary Health Care Limited	1,907,167	4,681,778	0.71
Qantas Airways	3,600,000	5,461,316	0.83
Rio Tinto Limited	256,523	11,791,355	1.78
Suncorp-Metway Lim	1,393,624	7,726,339	1.17
Transpacific Industries Group	5,500,000	3,773,617	0.57
		79,622,978	12.06

CNY

Huayu Automotive Systems Co Lt	1,734,960	1,683,464	0.25
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	1,249,975	2,243,666	0.34
		3,927,130	0.59

EUR

RHJ International	500,000	3,055,000	0.46
-------------------	---------	------------------	-------------

HKD

Central China Real Estate	13,828,000	2,565,989	0.39
China Construction Bank-H	22,000,000	14,622,921	2.21
China Petroleum & Chemical/H	13,400,000	8,920,737	1.35
China Shanshui Cement Group	8,000,000	2,927,100	0.44
China Unicom (Hong Kong) Ltd/NEW	3,098,855	3,424,239	0.52
CNOOC Ltd/New	3,500,000	4,909,603	0.74
Giordano International Ltd.	674,500	236,184	0.04
Hutchison Whampoa	2,300,000	11,646,546	1.76
Kunlun Energy Company LTD	5,800,000	6,044,169	0.92
Sino-Ocean Land Holdings	513,000	304,946	0.05
Sun Hung Kai Properties	850,558	9,577,020	1.45
		65,179,454	9.87

IDR

Bank Mandiri	17,000,000	9,186,110	1.39
Telkom Indonesia	12,000,000	8,321,535	1.26
		17,507,645	2.65

INR

Pantaloon Retail India Ltd.	234,152	1,708,690	0.26
State Bank of India/Local	240,000	9,711,288	1.47
Tata Iron & Steel	660,000	5,634,139	0.85

Investment portfolio

At 30 June 2010

Zee Entertainment Enterprises

JPY

Aeon Credit Service Co	600,000	4,400,775	0.67
Aisin Seiki	266,000	5,924,200	0.90
Asics Corp	1,000,000	7,565,274	1.15
Astellas Pharma Inc	326,000	8,992,896	1.36
Bridgestone Corporation	600,000	7,827,290	1.19
Canon	320,000	9,831,165	1.49
Chiyoda Chem	1,150,000	6,928,222	1.05
Daikin Industries	180,000	4,545,253	0.69
Daito Trust Construction	95,000	4,408,617	0.67
Fuji Television Network Inc	6,000	7,091,060	1.07
Fujitsu	1,800,000	9,316,358	1.41
Ibiden Co Ltd	260,000	5,804,964	0.88
Inpex Corporation	2,000	9,170,588	1.39
Japan Airport Terminal Co	350,000	4,252,699	0.64
Japan Retail Fund Investment	10,000	10,000,923	1.51
Japan Tobacco	3,200	8,198,542	1.24
KDDI Corporation	1,500	5,874,619	0.89
Mitsubishi Corporation	710,000	12,209,983	1.85
Mizuho Financial Group Inc	4,700,000	6,374,204	0.97
Nintendo	37,000	8,994,834	1.36
Nippon Telegraph & Telephone	418,000	14,037,456	2.11
Nissan Motor	1,900,000	10,973,337	1.66
Nomura Holdings	1,450,000	6,541,655	0.99
Orix	160,000	9,594,981	1.45
Sankyo Co Ltd	140,000	5,198,819	0.79
Seven & I Holdings Co Ltd	314,992	5,948,783	0.90
Shin-Etsu Chemical	90,000	3,466,648	0.52
Sony	460,000	10,113,295	1.53
Sumitomo Corporation	1,400,000	11,585,940	1.75
Sumitomo Heavy Industries	1,900,000	9,237,937	1.40
Sumitomo Mitsui Financial Group I	520,000	12,176,031	1.84
T&D Holdings Inc	440,000	7,790,018	1.18
Works Applications Co Ltd	6,661	2,455,088	0.37
		256,832,455	38.87

KRW

Hyundai Development Company	205,000	3,766,406	0.57
Hyundai Motor PFD	305,996	10,651,090	1.61
KB Financial group Inc	235,652	7,478,342	1.13
LG Fashion Corp	327,340	6,254,688	0.95
Samsung Electronics	13,100	6,774,119	1.03

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Samsung Electronics-PFD	35,000	12,276,311	1.86
Sk Telecom	45,000	4,825,342	0.73
		52,026,299	7.88
MYR			
Parkson Holdings BHD	4,350,000	5,978,289	0.91
Tanjong Plc	1,100,000	4,837,603	0.73
		10,815,891	1.64
PKR			
MCB Bank Ltd	1,800,010	3,336,629	0.51
SGD			
DBS Group Holdings L/STK/20-05-10	1,250,000	102,336	0.02
DBS Group Holdings Ltd.	1,400,000	11,199,673	1.69
Golden Agri-Res-New	16,000,000	4,958,919	0.75
Raffles Education Corporation Ltd	23,000,000	3,833,221	0.58
Saizen Reit	16,126,000	1,508,821	0.23
Saizen Reit	5,876,000	240,531	0.04
Singapore Airport Terminal Servic	4,800,000	7,522,587	1.14
Venture Corporation Ltd	800,000	4,177,656	0.63
		33,543,744	5.08
THB			
Bangkok Bank / NVDR	3,600,000	11,330,731	1.72

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
PTT Pcl/Foreign	1,379,935	8,860,215	1.34
		20,190,946	3.06
TWD			
AU Optronics Corp	8,921,989	6,528,633	0.99
Chinatrust Fin Hldg	13,785,221	6,216,990	0.94
Far Eastone Telecomm Co Ltd	6,400,000	6,455,629	0.98
Lite-on Technology Corp	5,624,609	5,073,279	0.77
Mediatek Inc	569,862	6,551,736	0.99
Taiwan Semiconductor Manu Comp	6,999,729	10,777,597	1.63
		41,603,864	6.30
USD			
Advanced Semiconductor E-ADR	3,885	12,401	0.00
Sina Corp	200,000	5,757,205	0.87
		5,769,606	0.87
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		619,146,591	93.73
Total securities portfolio		619,146,591	93.73
Other assets and liabilities		41,350,182	6.27
Total net assets		660,496,773	100.00

Robeco European Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
ABB Ltd	411,818	5,914,291	1.41
Aryzta AG	180,243	5,676,515	1.35
Cie Financiere Richemont SA/New	32,000	919,373	0.22
Credit Suisse Group AG	195,394	6,053,087	1.44
GAM Holding AG	78,142	695,108	0.17
Givaudan AG	1,449	1,010,866	0.24
Julius Baer Group/NEW	12,275	287,708	0.07
Nestle SA/new	169,701	6,706,331	1.60
Novartis AG-REG SHS	269,643	10,737,545	2.56
Pargesa Holding SA	8,922	479,906	0.11
Roche Holding	72,519	8,185,769	1.95
Schindler Holding Ag	14,361	993,713	0.24
Sika AG-Bearer	215	312,514	0.07
Swiss Life Holding	290	22,833	0.01
Swiss Reinsurance	26,661	902,425	0.22
The Swatch Group Ltd	1,711	397,018	0.09
UBS Inc/New	120,376	1,317,766	0.31
Zurich Financial Services/NEW	37,967	6,884,016	1.64
		57,496,784	13.70
DKK			
Carlsberg/B	14,528	910,609	0.22
Coloplast-B	3,700	301,255	0.07
Danske Bank	55,464	879,353	0.21
Novo-Nordisk AS/New	24,994	1,657,878	0.39
Novozymes/B A/S	8,500	745,704	0.18
		4,494,799	1.07
EUR			
Adidas AG	9,270	370,615	0.09
Aegon NV/New	66,141	293,005	0.07
Air Liquide L'	13,598	1,134,889	0.27
Aixtron AG	253,000	4,992,955	1.19
Allianz AG	26,087	2,128,960	0.51
Anheuser-Busch Inbev NV	18,289	726,805	0.17
ArcelorMittal	38,523	861,182	0.21
Atlantia SpA	385,000	5,617,150	1.34
Axa	38,412	489,561	0.12
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	225,459	1,941,653	0.46
Banco Santander SA	304,509	2,661,409	0.63
BASF SE	55,845	2,519,447	0.60
Bayer/New	42,772	1,963,235	0.47

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Bic	8,097	471,002	0.11
Bilfinger Berger	128,000	5,846,400	1.39
BNP Paribas	158,024	7,074,734	1.70
Bouygues	11,995	382,940	0.09
Brenntag AG	80,000	4,161,600	0.99
Carrefour Supermarche	33,845	1,108,085	0.26
Credit Agricole SA	44,754	386,451	0.09
Criteria Caixacorp SA	248,153	834,042	0.20
Daimler AG	143,213	6,005,637	1.43
Danone	26,349	1,164,626	0.28
Deutsche Bank AG	146,681	6,836,801	1.63
Deutsche Boerse AG	8,000	400,640	0.10
Deutsche Telekom N	192,273	1,869,278	0.45
Dior Christian	5,938	469,458	0.11
E.ON AG/New	86,069	1,914,175	0.46
Electricite De France	10,483	329,481	0.08
Enel/New	479,750	1,674,328	0.40
Eni SPA	125,049	1,899,494	0.45
Essilor International	6,594	322,974	0.08
Ferrovial SA	925,000	4,948,750	1.18
Fortis	135,159	250,179	0.06
Fortum OYJ	59,646	1,078,400	0.26
France Telecom	104,596	1,494,154	0.36
Fresenius SE	81,640	4,428,970	1.06
Gdf Suez	34,795	817,683	0.19
Gea Group AG	341,500	5,604,015	1.34
Gemalto NV	170,000	5,285,300	1.26
Groupe Bruxelles Lambert SA	12,496	714,021	0.17
Hannover Rueckversicherungs AG	22,391	789,059	0.19
Heineken NV/New	16,504	575,494	0.14
Henkel AG & Co KGaA	23,911	803,051	0.19
Henkel/Vorzugsaktien	10,244	409,299	0.10
Iberdrola SA	172,519	799,108	0.19
Iberdrola SA / Issue 06-10	5,557	25,740	0.01
Inditex	11,703	551,036	0.13
Infineon Technologies AG	193,231	934,272	0.22
ING Groep N.V.	725,806	4,482,578	1.07
Intesa Sanpaolo	643,089	1,405,149	0.33
JC Decaux S.A.	33,347	641,263	0.15
KBC Group SA	10,634	338,533	0.08
Koninklijke Ahold NV/New	67,008	681,136	0.16
KPN N.V.	494,789	5,182,915	1.23
Legrand SA	14,559	355,968	0.08

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Linde	62,338	5,392,237	1.28
L'Oreal	12,806	1,036,902	0.25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	11,121	998,777	0.24
M6-Metropole TV	43,701	730,025	0.17
Man/Stammaktien	4,500	305,775	0.07
Mediaset Spa	167,060	783,511	0.19
Metso Oyj	27,194	721,185	0.17
Muenchener Rueckversicherung AG-R	8,896	919,402	0.22
Natixis	234,098	847,201	0.20
Nokia Renkaat (Nokia Tyres PLC)	29,000	584,350	0.14
Nokia/A	828,934	5,562,147	1.32
OKO Bank plc	87,926	737,260	0.18
Parmalat SpA	403,325	771,964	0.18
Philips Electronics N.V.	69,492	1,717,842	0.41
Portugal Telecom SGPS SA-REG	520,000	4,253,600	1.01
PPRAct	3,370	345,594	0.08
Public Power Corp	60,151	708,579	0.17
Publicis Groupe SA	10,131	333,107	0.08
Raiffeisen Intl Bank Holding	21,347	672,217	0.16
Randstad Holding	22,240	721,354	0.17
Regie National des Usines Renault	140,000	4,309,900	1.03
Repsol YPF SA	32,503	541,663	0.13
Royal Dutch Shell Plc/A	240,000	4,980,000	1.19
RWE AG/A	32,948	1,774,250	0.42
Ryanair Holdings Plc	1,250,000	4,497,500	1.07
Saint-Gobain	21,480	663,625	0.16
Saipem	12,335	311,212	0.07
Sampo/A	44,942	780,643	0.19
Sanofi-Aventis	145,313	7,197,353	1.71
SAPag	41,120	1,507,048	0.36
Schneider Electric SA	17,482	1,462,194	0.35
Siemens AG	37,506	2,782,195	0.66
Societe Generale	15,093	517,690	0.12
Solvay & Cie/A	8,484	595,322	0.14
Stmicroelectronics NV	103,278	679,982	0.16
Technip SA	16,607	790,493	0.19
Tecnicas Reunidas Sa	155,000	5,822,575	1.39
Telecom Italia SPA	1,173,586	1,067,963	0.25
Telecom Italia-RNC	7,256,524	5,453,278	1.30
Telefonica SA	142,754	2,177,712	0.52
Tenaris SA	21,452	306,978	0.07
Terna Spa	100,000	295,250	0.07
TNT NV	47,572	988,546	0.24
Total SA	241,418	8,924,016	2.13
Unicredito Italiano Spa	611,558	1,124,655	0.27
Unilever NV - Cert	101,443	2,286,525	0.54
UPM Kymmene	87,767	958,416	0.23
Vallourec	2,300	328,325	0.08

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Veolia Environnement	13,937	269,751	0.06
Vivendi	55,151	927,364	0.22
Voestalpine AG	25,980	587,408	0.14
Volkswagen/Vorzugsaktien	7,634	553,999	0.13
		205,055,945	48.85
GBP			
Aggreko Plc	46,000	794,992	0.19
Amec	620,000	6,254,901	1.50
Amec/STK/26-05-2010	675,000	106,260	0.03
Anglo American Plc/New	69,812	2,004,191	0.48
ARM Holdings	230,000	779,542	0.19
AstraZeneca Plc	84,372	3,265,647	0.78
BAE Systems Plc	188,494	721,745	0.17
Barclays PLC	341,821	1,129,523	0.27
BG Group	100,790	1,238,409	0.30
Billiton Plc	77,350	1,657,534	0.39
BP Plc	828,114	3,225,472	0.77
British American Tobacco	63,374	1,653,723	0.39
BT Group Plc.	330,000	524,373	0.12
Cable & Wireless Wor/STK/09-06-10	5,775,000	235,115	0.06
Cable & Wireless Worldwide	4,850,000	5,129,893	1.22
Centrica Plc	405,900	1,470,907	0.35
Compass Group PLC	177,889	1,112,417	0.26
Diageo Plc.	68,445	886,128	0.21
GlaxoSmithkline	283,479	3,957,453	0.94
GLAXOSMITHKLINE/STK/05-05-2010	283,478	57,705	0.01
HSBC Hold PLC (75p)/STK/19-05-10	706,493	76,702	0.02
HSBC Holdings PLC (75P)	706,495	5,308,528	1.27
Icap	825,000	4,082,931	0.97
Imperial Tobacco	282,335	6,479,480	1.55
Informa PLC	900,000	3,909,985	0.93
Inmarsat Plc	50,000	436,336	0.10
Intercontinental Hotels Group Plc	46,668	605,900	0.14
International Power Plc	102,483	375,886	0.09
Johnson Matthey	42,671	778,632	0.19
Land Securiti Gr PLC/STK/23-06-10	134,027	11,459	0.00
Land Securities Group PLC	134,027	914,248	0.22
Legal & General Group	938,243	901,286	0.21
Lloyds TSB	1,800,450	1,180,875	0.28
Nat Grid Transco/N/STK/02-06-10	42,587	14,356	0.00
National Grid Transco Plc/New	59,621	357,544	0.09
Next Plc	38,756	950,972	0.23
Old Mutual Plc	770,704	974,264	0.23
Pearson	77,885	844,725	0.20
Reckitt Benckiser Group Plc	32,400	1,239,411	0.30
Rio Tinto Plc	184,042	6,672,717	1.60
Rolls-Royce Group Plc	189,739	1,303,550	0.31
Rolls-Royce-C-E10 GBP	17,076,510	20,857	0.00

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Royal Bank of Scotland	818,851	414,351	0.10
Royal Dutch Shell Plc A	156,483	3,251,024	0.77
Royal Dutch Shell Plc/B	145,768	2,903,788	0.69
Sage Group PLC	272,695	771,373	0.18
Schroders Plc	44,294	656,227	0.16
Shire Ltd	27,108	454,918	0.11
Smiths Group Plc	72,152	944,696	0.23
South African Breweries (GBP)	18,176	419,352	0.10
Standard Chartered	61,603	1,234,693	0.29
Tesco	346,678	1,609,221	0.38
Tesco/STK/28-04-10	236,678	29,421	0.01
Tomkins PLC	252,007	698,079	0.17
Tullow Oil Plc	385,000	4,716,397	1.12
Unilever	58,821	1,293,882	0.31
Vodafone Group shs	2,323,686	3,949,202	0.94
Vodafone Group shs/STK/02-06-10	2,653,686	203,472	0.05
Wolseley/ New	44,896	734,238	0.17
WPP Group 2005 Plc/ New	136,000	1,055,609	0.25
Xstrata Plc	464,902	5,035,421	1.20
		104,021,937	24.78
NOK			
Aker Solutions ASA	27,000	255,061	0.06
Seadrill Ltd	350,000	5,228,636	1.25
Statoil ASA	71,424	1,133,351	0.27
Telenor ASA	105,000	1,089,445	0.26
		7,706,493	1.84
SEK			
Atlas Copco AB/A	50,136	604,859	0.14
Ericsson LM-B Shs	130,136	1,191,159	0.28

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Hennes & Mauritz/B	19,311	436,778	0.10
Holmen AB-B Shares	21,798	425,112	0.10
Investor B	25,768	343,314	0.08
Kinnevik Investment AB	56,245	742,876	0.18
Millicom Intl Cellular-SDR	4,537	302,952	0.07
Nordea Bank AB	78,331	533,317	0.13
Sandvik AB	49,109	495,098	0.12
Scania AB	66,019	831,107	0.20
Skanska AB/B	71,884	856,678	0.20
Svenska Handelsbanken/A	51,816	1,044,778	0.25
Svenskt Stal/A	32,312	358,638	0.09
Swedbank AB	98,852	752,367	0.18
Swedish Match AB/B	35,192	632,424	0.15
Tele2 AB/B	402,779	4,952,235	1.19
Volvo/B	74,140	679,395	0.16
		15,183,087	3.62
TRY			
Garanti Banka (TRY)	1,500,000	5,143,476	1.23
USD			
OAO Rosneft Oil Co-GDR	880,000	4,439,873	1.06
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		403,245,127	96.14
Total securities portfolio		403,542,395	96.14
Other assets and liabilities		16,237,786	3.86
Total net assets		419,780,181	100.00

Robeco European Stars Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
ABB Ltd	41,500	595,999	2.50
Aryzta AG	19,000	598,379	2.51
Credit Suisse Group AG	19,000	588,599	2.47
Novartis AG-REG SHS	18,150	722,757	3.04
Roche Holding	5,500	620,827	2.61
Zurich Financial Services/NEW	3,550	643,671	2.71
		3,770,232	15.84
EUR			
Aixtron AG	30,000	592,050	2.49
Atlantia SpA	45,000	656,550	2.76
Bilfinger Berger	15,000	685,126	2.88
BNP Paribas	13,500	604,395	2.54
Brenntag AG	9,500	494,190	2.08
Daimler AG	12,000	503,220	2.11
Deutsche Bank AG	13,000	605,930	2.55
Ferrovial SA	110,000	588,500	2.47
Fresenius SE	9,000	488,250	2.05
Gea Group AG	39,500	648,195	2.72
Gemalto NV	20,000	621,800	2.61
ING Groep N.V.	75,000	463,200	1.95
KPN N.V.	48,000	502,800	2.11
Linde	5,600	484,400	2.04
Nokia/A	75,000	503,250	2.12
Portugal Telecom SGPS SA-REG	60,000	490,800	2.06
Regie National des Usines Renault	16,500	507,953	2.13
Royal Dutch Shell Plc/A	28,500	591,375	2.49
Ryanair Holdings Plc	147,000	528,906	2.22
Sanofi-Aventis	10,000	495,300	2.08
Tecnicas Reunidas Sa	18,000	676,170	2.84
Telecom Italia-RNC	820,000	616,230	2.59

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Total SA	15,000	554,475	2.33
		12,903,065	54.22
GBP			
Amec	73,000	736,463	3.10
Amec/STK/26-05-2010	77,800	12,247	0.05
Cable & Wireless Wor/STK/09-06-10	675,000	27,481	0.12
Cable & Wireless Worldwide	570,000	602,895	2.53
Icap	98,000	485,003	2.04
Imperial Tobacco	29,500	677,014	2.85
Informa PLC	110,000	477,887	2.01
Rio Tinto Plc	14,000	507,591	2.13
Tullow Oil Plc	44,000	539,017	2.27
Xstrata Plc	43,000	465,739	1.96
		4,531,337	19.06
NOK			
Seadrill Ltd	41,000	612,497	2.57
SEK			
Tele2 AB/B	42,000	516,397	2.17
TRY			
Garanti Banka (TRY)	173,000	593,214	2.49
USD			
OAQ Rosneft Oil Co-GDR	104,000	524,712	2.21
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		23,451,454	98.56
Total securities portfolio		23,451,454	98.56
Other assets and liabilities		342,527	1.44
Total net assets		23,793,981	100.00

Robeco European Conservative Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
Baloise Holding/New	5,218	298,448	0.65
Banque Cantonale Vaudoise	1,374	463,409	1.00
EMS-Chemie Holding AG	4,483	475,146	1.03
Geberit AG/NEW	3,189	406,803	0.88
Nestle SA/new	25,612	1,012,148	2.19
Novartis AG-REG SHS	24,314	968,216	2.10
Psp Swiss Property	2,369	115,948	0.25
Roche Holding	501	56,552	0.12
Swisscom Namensaktien	1,649	458,035	0.99
The Swatch Group Ltd	2,124	492,850	1.07
Valiant Holding AG-REG	2,620	398,881	0.86
		5,146,436	11.14

DKK

Novo-Nordisk AS/New	8,117	538,409	1.17
---------------------	-------	----------------	-------------

EUR

Abertis Infraestructuras SA	4,076	48,260	0.10
Abertis Share Issue 2010	203	2,404	0.01
ACS Actividades Cons Y Servicios	15,249	460,367	1.00
Air Liquide L'	1,275	106,412	0.23
Akzo Nobel	5,500	236,528	0.51
ASML Holding NV/new	17,875	408,712	0.89
Atlantia SpA	23,265	339,436	0.74
Banco De Sabadell SA	101,287	376,788	0.82
BASF SE	12,527	565,156	1.22
Befimmo SCA	3,388	190,101	0.41
Beiersdorf	10,750	485,524	1.05
Belgacom SA	18,006	465,725	1.01
BRISA Auto-Estradas	64,589	321,330	0.70
Casino Guichard Perrachon et Cie	2,200	137,236	0.30
Colruyt	1,333	257,136	0.56
Criteria Caixacorp SA	33,392	112,231	0.24
Deutsche Telekom N	52,181	507,304	1.10
EDP-Energias de Portugal SA	157,871	385,205	0.83
Elisa OYJ-A Shares	3,985	56,667	0.12
Enel/New	84,419	294,622	0.64
Eni SPA	44,000	668,359	1.45
Essilor International	10,238	501,457	1.09
France Telecom	18,869	269,544	0.58
GIMV NV	12,626	468,551	1.02
Henkel AG & Co KGaA	13,428	450,979	0.98

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Kone Oyj Shs -B-	13,898	455,298	0.99
Koninklijke Ahold NV/New	26,033	264,625	0.57
Koninklijke DSM/New	14,080	462,528	1.00
KPN N.V.	42,755	447,859	0.97
Linde	2,500	216,250	0.47
Marr Spa	70,000	430,500	0.93
Mayr-Melnhof Karton	3,352	243,858	0.53
Mediaset Spa	76,796	360,173	0.78
Mobistar	8,910	388,788	0.84
Muenchener Rueckversicherung AG-R	3,810	393,764	0.85
Opap SA	26,088	266,358	0.58
Orion Corporation (New) / B	5,306	81,500	0.18
Pagesjaunes Groupe SA	54,050	458,128	0.99
Parmalat SpA	225,445	431,502	0.93
Philips Electronics N.V.	17,823	440,585	0.95
Portucel Empresa Produtora	44,561	94,425	0.20
Portugal Telecom SGPS SA-REG	59,914	490,097	1.06
Red Electrica Corporacion SA	12,208	359,404	0.78
RWE AG/A	7,243	390,036	0.85
Sampo/A	27,911	484,814	1.05
Sanofi-Aventis	9,577	474,349	1.03
Sanoma-WSOY Oyj	23,713	336,013	0.73
Ses Global	25,005	427,961	0.93
Snam Rete Gas	93,812	307,469	0.67
Societa Iniziative Autostradali e	7,245	49,991	0.11
Telecom Italia SPA	227,857	207,350	0.45
Telefonica SA	54,467	830,892	1.79
Telegraaf, Holding Mij. De	4,459	59,728	0.13
Telekom Austria AG	30,184	275,731	0.60
Terna Spa	156,775	462,878	1.00
Total SA	1,811	66,944	0.15
Unilever NV - Cert	38,659	871,372	1.88
Unione Di Banche Italiane SC	20,000	142,000	0.31
Viscofam Envolturas Celulosi	8,000	177,760	0.39
Vossloh AG	4,800	318,528	0.69
Wereldhave	7,105	433,405	0.94
		20,718,897	44.90

GBP

Admiral Group Plc	30,305	521,524	1.13
AstraZeneca Plc	19,425	751,851	1.63
British American Tobacco	28,125	733,912	1.59
Centrica Plc	131,496	476,517	1.03
Compass Group PLC	74,189	463,936	1.01
Diageo Plc.	40,889	529,372	1.15

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Electrocomponents	155,628	412,284	0.89
Experian PLC	23,083	165,211	0.36
GlaxoSmithKline	62,519	872,784	1.89
GLAXOSMITHKLINE/STK/05-05-2010	62,519	12,727	0.03
Go-Ahead Group Plc	5,164	67,613	0.15
Greggs Plc	84,000	471,939	1.02
Halfords Group Plc	78,368	468,724	1.02
Halfords Group Plc/STK/30-06-10	78,368	14,889	0.03
Hiscox Plc	65,703	274,769	0.60
Home Retail Group	113,389	297,062	0.64
IMI plc 25p	5,419	45,503	0.10
Imperial Tobacco	21,716	498,374	1.08
Inmarsat Plc	28,454	248,310	0.54
Jardine Lloyd Thompson Group	69,173	443,975	0.96
Kingfisher PLC	165,554	427,054	0.93
Lancashire Holdings Ltd W/I	81,682	497,125	1.08
Marks & Spencer Group (New)	117,636	476,722	1.03
Morrison Supermarkets PLC	128,597	417,950	0.91
Nat Grid Transco/N/STK/02-06-10	58,864	19,843	0.04
National Grid Transco Plc/New	82,409	494,202	1.07
Next Plc	17,372	426,264	0.92
Pearson	38,487	417,422	0.90
Reckitt Benckiser Group Plc	10,670	408,164	0.88
Royal Dutch Shell Plc/B	40,205	800,908	1.74
Sage Group PLC	125,746	355,698	0.77
Shire Ltd	19,844	333,016	0.72
Smith & Nephew	57,194	443,930	0.96

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Smiths Group Plc	23,162	303,263	0.66
South African Breweries (GBP)	19,387	447,292	0.97
Spirax-Sarco Engineering Plc	8,076	135,134	0.29
Tesco	19,249	89,351	0.19
Tesco/STK/28-04-10	19,249	2,393	0.01
United Utilities Group Plc/New	76,480	490,873	1.06
Vodafone Group shs	546,543	928,873	2.01
Vodafone Group shs/STK/02-06-10	546,543	41,906	0.09
WH Smith Plc/New	83,186	415,854	0.90
		16,144,513	34.98
SEK			
Assa Abloy/B	26,738	440,949	0.96
Securitas AB/B	27,000	201,391	0.44
Skanska AB/B	35,892	427,743	0.93
Svenska Cellulosa AB/B	42,106	407,711	0.88
Svenska Handelsbanken/A	20,362	410,564	0.89
Swedish Match AB/B	29,853	536,478	1.16
Tele2 AB/B	30,800	378,691	0.82
Teliasonera AB	92,808	490,221	1.06
		3,293,748	7.14
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		45,842,003	99.33
Total securities portfolio		45,842,003	99.33
Other assets and liabilities		308,198	0.67
Total net assets		46,150,201	100.00

Robeco European MidCap Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
Galenica Holding AG	4,047	1,283,741	0.90
GAM Holding AG	140,000	1,245,363	0.87
Sulzer AG-REG	10,000	766,901	0.54
		3,296,005	2.31
DKK			
Sydbank A/S	40,000	670,157	0.47
EUR			
8 Erste Group Bank 29-12-49	549,000	528,138	0.37
Alten	110,000	2,203,300	1.54
Autogrill Spa	220,000	2,169,200	1.52
Banif SGPS SA-REG	1,679,999	1,377,599	0.97
Beneteau	138,000	1,472,460	1.03
Bonduelle	31,637	2,349,364	1.65
Bonduelle/WRT 2010-24-07-2014	3,750	16,875	0.01
Elisa OYJ-A Shares	40,000	568,800	0.40
Ellaktor SA	340,000	938,400	0.66
EVN AG	115,615	1,416,284	0.99
Faurecia SA	115,000	1,520,300	1.07
Forthnet SA	740,000	495,800	0.35
Gerresheimer Ag	114,437	2,997,105	2.10
Gerry Weber International	60,605	1,439,975	1.01
Groupe Steria SCA	100,669	2,031,500	1.42
Intralot S.A.	614,575	1,610,187	1.13
Ipsos	87,458	2,416,902	1.69
KCI Konecranes OYJ	25,000	537,250	0.38
Kloekner & Co	109,997	1,596,056	1.12
Koninklijke Boskalis Westminster	46,611	1,496,446	1.05
Kontron AG	350,000	2,576,000	1.81
Krones AG	55,000	2,251,700	1.58
NH Hoteles	670,000	1,675,000	1.17
Obrascon Huarte Lain SA	153,548	2,823,748	1.98
Pescanova SA	90,737	1,841,961	1.29
Piraeus Bank SA	260,000	907,400	0.64
Prosegur Cia de Seguridad	45,343	1,577,936	1.11
Rautaruukki	40,000	480,800	0.34
Rexel SA	158,550	1,824,118	1.28
Rheinmetall Stammaktien	55,000	2,592,975	1.82
Rhodia SA	143,549	1,986,718	1.39
Rhoen-Klinikum AG	184,213	3,363,729	2.36
Scor Sa	180,000	2,824,200	1.98
Seb	44,082	2,347,807	1.65
Sligro Food Group Nv	99,794	2,365,118	1.66
SR Teleperformance	155,000	3,182,925	2.22
Stora Enso OYJ-R	265,000	1,583,375	1.11

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Technip SA	20,000	952,000	0.67
Tognum AG	137,377	2,114,232	1.48
Trevi Finanziaria SpA	163,973	1,946,360	1.36
Unit 4 NV	223,440	3,855,457	2.69
United Internet	223,006	2,018,204	1.41
USG People NV	212,439	2,470,666	1.73
Voestalpine AG	10,000	226,100	0.16
		78,970,470	55.35
GBP			
Amec	220,000	2,219,481	1.56
Amec/STK/26-05-2010	200,000	31,484	0.02
Aquarius Platinium Limited	522,222	2,093,991	1.47
Babcock Intl Group Plc	270,000	1,968,733	1.38
Bodycote PLC	963,831	2,342,624	1.64
Britvic Plc	564,023	3,274,949	2.29
Catlin Group Ltd.	456,000	1,958,781	1.37
Cookson Group PLC	450,000	2,130,870	1.49
Dignity Plc	280,019	2,219,632	1.56
Dragon Oil Plc	317,339	1,581,366	1.11
Firstgroup PLC	500,000	2,232,672	1.56
Greene King Plc	427,000	2,045,949	1.43
Homeserve PLC	62,756	1,538,336	1.08
International Personal Finance	700,000	1,628,702	1.14
Mitie Group Plc	542,520	1,406,742	0.99
Persimmon Plc	486,400	2,079,267	1.46
Petropavlovsk Plc	10,000	145,344	0.10
Rexam Plc	719,091	2,661,186	1.87
Schroders Plc	135,580	2,008,658	1.41
Southern Cross Healthcare	835,863	352,211	0.25
Thomas Cook Group Plc	800,000	1,745,099	1.22
United Business Media Ltd	400,000	2,428,092	1.70
		40,094,169	28.10
NOK			
Ementor ASA	230,000	1,097,197	0.77
Petroleum Geo-Services	150,000	1,037,567	0.73
ProSafe SE/New	414,800	1,364,311	0.96
Renewable Energy Cor	749,900	1,469,534	1.03
Seadrill Ltd	20,000	298,779	0.21
Storebrand	790,662	3,354,911	2.35
		8,622,299	6.05
SEK			
Husqvarna AB	500,000	2,475,295	1.74
Rezidor Hotel Group AB-W/I	347,898	1,204,405	0.84
Tele2 AB/B	125,000	1,536,896	1.08
		5,216,596	3.66
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		136,869,696	95.94

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Total securities portfolio		136,869,696	95.94
Other assets and liabilities		5,793,070	4.06

Robeco Active Quant European Equities

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
Banque Cantonale Vaudoise	150	50,591	0.91
Cie Financiere Richemont SA/New	2,285	65,649	1.18
Clariant/Namensaktien	5,646	58,815	1.05
Forbo Holding/Namensaktien	77	26,757	0.48
Helvetia Patria Holding-Reg	208	44,800	0.80
Nestle SA/new	4,255	168,151	3.01
Novartis AG-REG SHS	3,752	149,410	2.68
Roche Holding	862	97,300	1.74
Sika AG-Bearer	36	52,328	0.94
Swiss Life Holding	529	41,650	0.75
Zurich Financial Services/NEW	177	32,093	0.58
		787,544	14.12

DKK			
Coloplast-B	282	22,961	0.41
Danisco	437	24,164	0.43
Danske Bank	3,320	52,637	0.94
FLSmidth & Co A/S B-shs	980	52,164	0.93
GN Store Nord	6,133	35,074	0.63
Novo-Nordisk AS/New	761	50,478	0.90
		237,478	4.24

EUR			
Agfa Gevaert NV	3,739	17,685	0.32
Air Liquide L'	333	27,792	0.50
Aixtron AG	1,151	22,715	0.41
Allianz AG	851	69,450	1.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentia	4,369	37,626	0.67
Banco Santander SA	9,723	84,979	1.52
BASF SE	2,230	100,606	1.80
Bayer/New	1,020	46,818	0.84
BNP Paribas	447	20,012	0.36
CA Immobilien Anlagen AG	5,838	49,985	0.90
Carrefour Supermarche	766	25,079	0.45
Continental	1,138	48,479	0.87
Corporacion Financiera Alba	1,235	37,421	0.67
Criteria Caixacorp SA	15,505	52,112	0.93
CSM NV	1,736	42,437	0.76
Daimler AG	1,090	45,709	0.82
Danone	659	29,128	0.52

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Total net assets		142,662,766	100.00

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Delhaize Group	780	46,589	0.84
Deutsche Bank AG	1,608	74,949	1.34
Deutsche Telekom N	8,188	79,604	1.43
D'leteren	99	34,597	0.62
E.ON AG/New	2,121	47,171	0.85
Ebro Puleva SA	3,865	53,608	0.96
Edison Spa	42,301	38,156	0.68
Elisa OYJ-A Shares	2,987	42,475	0.76
Enel/New	15,124	52,783	0.95
Eni SPA	3,196	48,547	0.87
Euler SA	463	24,053	0.43
Fortum OYJ	1,319	23,848	0.43
France Telecom	2,269	32,413	0.58
Henkel AG & Co KGaA	1,794	60,251	1.08
Huhtamaki OYJ	4,684	35,552	0.64
Iberdrola SA	4,401	20,385	0.37
Iberdrola SA / Issue 06-10	169	783	0.01
Immofinanz Immobilien Anlagen	15,540	33,116	0.59
Infineon Technologies AG	12,710	61,453	1.10
Intesa Sanpaolo	10,721	23,425	0.42
Koninklijke DSM/New	1,694	55,648	1.00
KPN N.V.	1,992	20,866	0.37
Lanxess AG	716	25,053	0.45
Legrand SA	2,027	49,560	0.89
L'Oreal	303	24,534	0.44
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	306	27,482	0.49
Mediaset Spa	9,061	42,496	0.76
Mediolanum	5,391	17,399	0.31
M-Real OYJ/B	8,902	25,816	0.46
MTU Aero Engines Holding AG	1,171	53,573	0.96
Muenchener Rueckversicherung AG-R	241	24,907	0.45
Parmalat SpA	26,998	51,674	0.93
Philips Electronics N.V.	3,256	80,488	1.44
Randstad Holding	1,328	43,074	0.77
Regie National des Usines Renault	845	26,013	0.47
Repsol YPF SA	3,322	55,361	0.99
Rhodia SA	1,647	22,794	0.41
RWE AG/A	554	29,833	0.53
Safran SA	1,229	28,224	0.51
Sanofi-Aventis	2,145	106,240	1.91
SAPag	1,050	38,483	0.69

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Schneider Electric SA	422	35,296	0.63
Seb	911	48,520	0.87
Siemens AG	994	73,735	1.32
Stada Arzneimittel AG	1,628	44,469	0.80
Technip SA	1,026	48,838	0.88
Telecom Italia SPA	60,634	55,177	0.99
Telefonica SA	2,376	36,246	0.65
Tenaris SA	3,449	49,355	0.88
Terna Spa	7,558	22,315	0.40
Total SA	2,593	95,850	1.73
Umicore SA/New	1,389	33,135	0.59
Unicredito Italiano Spa	20,104	36,971	0.66
Unilever NV - Cert	3,492	78,710	1.41
UPM Kymmene	5,042	55,059	0.99
Valeo	1,967	44,267	0.79
Vinci SA	543	18,647	0.33
Vivendi	1,571	26,416	0.47
Volkswagen/Vorzugsaktien	195	14,151	0.25
Wereldhave	554	33,794	0.61
Wincor Nixdorf AG	445	20,457	0.37
		3,312,717	59.38
GBP			
BP Plc	22,280	86,780	1.56

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Royal Dutch Shell Plc A	4,455	92,555	1.66
		179,335	3.22
NOK			
ACERGY S.A.	2,400	29,466	0.53
Cermaq ASA	6,600	43,705	0.78
Statoil ASA	2,000	31,736	0.57
Telenor ASA	2,400	24,902	0.45
TGS Nopec Geophysical Co ASA	3,400	32,439	0.58
		162,248	2.91
SEK			
Assa Abloy/B	3,025	49,887	0.89
Kinnevik Investment AB	4,106	54,231	0.97
Nordea Bank AB	3,884	26,444	0.47
Skanska AB/B	4,389	52,306	0.94
Svenska Handelsbanken/A	3,033	61,155	1.10
Tele2 AB/B	4,118	50,632	0.91
		294,655	5.28
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		4,973,977	89.15
Total securities portfolio		4,973,977	89.15
Other assets and liabilities		605,115	10.85
Total net assets		5,579,092	100.00

Robeco US Premium Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
USD			
14 MBIA Insurance Co 15-01-33	1,363,000	586,090	0.02
Accenture Plc	1,048,355	40,518,921	1.22
Ace Ltd	590,210	30,384,011	0.92
Actuant Corp	739,324	13,921,471	0.42
Alleghany Corp	127,971	37,533,894	1.13
Allegheny Energy Inc	681,470	14,092,800	0.43
American Express	1,035,185	41,096,845	1.24
Amgen	1,299,940	68,376,844	2.06
Apache Corporation	299,105	25,181,650	0.76
Arrow Electronics	946,680	21,158,298	0.64
Ashford Hospitality Trust	2,041,300	14,962,729	0.45
Autozone Inc	108,845	21,031,031	0.64
Avnet	956,110	23,051,812	0.70
BancTec Inc	119,371	1,005,104	0.03
Bank of America Corp	6,714,614	96,489,003	2.91
BB&T Corporation	1,269,510	33,400,808	1.01
Becton Dickinson	453,040	30,634,565	0.93
Best Buy Company Inc.	969,515	32,827,778	0.99
CA Inc	1,861,940	34,259,696	1.03
Capital One Financial	804,220	32,410,066	0.98
Cardinal Health	979,380	32,916,962	0.99
CEC Entertainment Inc	655,585	23,115,927	0.70
Chevron Corp	1,050,230	71,268,608	2.15
Citigroup Inc	12,970,380	48,768,629	1.47
Colony Financial Inc	282,260	4,770,194	0.14
CoreLogic Shs	552,913	9,764,444	0.29
Del Monte Foods Co	1,365,635	19,651,488	0.59
Dover Corporation	1,001,090	41,835,551	1.26
Ebay Incorporation	2,390,835	46,884,274	1.42
Electronic Arts	1,597,365	23,002,056	0.69
EOG Resources	734,185	72,221,778	2.18
Equifax Inc	970,440	27,230,546	0.82
Expedia Inc	1,860,810	34,946,012	1.06
Family Dollar Stores	811,790	30,596,365	0.92
Federated Investors	962,580	19,935,032	0.60
First American Financial Corp-W/I	552,913	7,010,937	0.21
Flagstone Reinsurance Hld	2,192,315	23,720,848	0.72
Gamestop Corp-CL A	2,315,150	43,501,669	1.31
Gap	882,365	17,170,823	0.52
Goldman Sachs Group Inc	151,900	19,939,913	0.60

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Hanover Insurance	432,530	18,815,055	0.57
Harte-Hanks Inc	1,527,160	15,958,822	0.48
Heartland Payment Sy	994,260	14,754,818	0.45
Herbalife Ltd	391,095	18,009,925	0.54
Hewitt Associates Inc	496,510	17,109,735	0.52
Hewlett Packard	1,395,150	60,382,092	1.82
HSN Inc-W/I	694,470	16,667,280	0.50
Humana Incorporation	595,475	27,195,343	0.82
Illinois Tool Works	382,680	15,797,030	0.48
International Business Machines	727,587	89,842,441	2.72
Interval Leisure Group Ind-W/I	1,313,360	16,351,332	0.49
J.P. Morgan Chase & Co	3,299,055	120,778,402	3.65
Johnson & Johnson	1,125,074	66,446,870	2.01
Jones Apparel	1,085,460	17,204,541	0.52
Lender Processing Serv-W/I	873,342	27,344,338	0.83
Loews Corp	2,146,090	71,486,257	2.16
Maiden Holdings LTD	670,025	4,402,064	0.13
Manpower	795,970	34,369,985	1.04
Mattel Inc	1,569,630	33,213,371	1.00
Matthews International Corp	276,934	8,108,628	0.24
Mckesson Corp	601,405	40,390,360	1.22
Micron Technology Incorporation	2,569,520	21,815,225	0.66
Microsoft	2,976,925	68,499,044	2.07
Monster Worldwide Inc	1,344,290	15,660,979	0.47
Morgan Stanley	1,174,370	27,257,128	0.82
Nestle SA-Spons ADR	362,945	17,508,467	0.53
Noble Energy Inc	1,243,305	75,008,590	2.27
Occidental Petroleum	231,420	17,854,053	0.54
Omnicom Group	984,085	33,754,116	1.02
Oracle System Corporation	1,591,130	34,145,650	1.03
OXFORD INDS INC	358,141	7,495,891	0.23
Pactiv corp.	754,870	21,023,130	0.63
Pantry Inc	657,815	9,281,770	0.28
Parker-Hannifin	530,707	29,433,010	0.89
Patterson COS Inc	674,990	19,257,465	0.58
Petrobakken Energy LTD-A	754,790	15,149,239	0.46
Pfizer	6,975,010	99,463,641	3.01
Philip Morris International Plc	727,455	33,346,537	1.01
Pride International Inc	602,185	13,452,813	0.41
Regis Corp	1,937,757	30,170,876	0.91
Rent-A-Center Inc	1,553,730	31,478,570	0.95
SLM	3,944,960	40,988,134	1.24
Solar Capital LTD	66,979	1,290,016	0.04

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
State Street Corporation	928,412	31,398,894	0.95
Symantec	1,990,455	27,627,515	0.83
Tech Data Corporation	711,665	25,349,507	0.77
Terreno Realty Corp	467,280	8,275,529	0.25
Texas Instruments	1,221,110	28,427,441	0.86
THL Credit Inc	982,265	11,296,048	0.34
Thornburg Mortgage Inc (Bankrupt	1,397,272	13,833	0.00
Timberland Co Class A	631,325	10,195,899	0.31
Towers Watson & Co	440,840	17,126,634	0.52
Travelers Companies Inc	1,094,090	53,883,933	1.63
Tyco Electronics Ltd.	1,112,457	28,234,159	0.85
Tyco International Ltd	513,935	18,105,930	0.55
UnitedHealth Group Inc	643,280	18,269,152	0.55
Unumprovident Corp	2,485,863	53,943,227	1.63
Validus Holdings Ltd	1,323,678	32,324,217	0.98
Viacom Corp/B	612,415	19,211,459	0.58

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Vodafone Group PLC-SP ADR	2,757,757	57,002,837	1.72
Wal-Mart Stores	681,550	32,762,109	0.99
Wellpoint Inc	409,740	20,048,578	0.61
Wells Fargo & Co/New	1,802,225	46,136,960	1.39
Western Union CO	1,031,420	15,378,472	0.46
White Mountains Insurance GP	121,033	39,238,899	1.18
Wright Express Corp	479,190	14,231,943	0.43
		3,237,621,680	97.77
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		3,237,621,680	97.77
Total securities portfolio		3,237,621,680	97.77
Other assets and liabilities		74,001,749	2.23
Total net assets		3,311,623,429	100.00

Robeco Chinese Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CNY			
Dashang Group Co Ltd	650,000	3,310,821	0.62
Huayu Automotive Systems Co Lt	5,199,907	5,045,567	0.94
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	3,799,945	6,820,784	1.27
		15,177,172	2.83
HKD			
Anta Sports Products Ltd	6,800,000	10,108,980	1.88
Bank Of China Ltd - H	65,000,000	27,053,662	5.04
Bosideng Intl Hldgs LTD	11,500,000	2,543,914	0.47
China Agri-Industries Holdings	8,000,000	7,615,493	1.42
China Coal Energy CO - H	4,500,000	4,665,852	0.87
China Construction Bank-H	62,000,000	41,210,050	7.67
China Dongxiang Group Co	16,000,000	8,806,462	1.64
China Everbright Ltd	5,600,000	10,544,271	1.96
China High Speed Transmission	3,300,000	5,729,233	1.07
China Life Insurance Co.	8,850,000	32,149,091	5.98
China Mengniu Dairy Co	1,980,000	5,293,313	0.99
China Merchants Bank	8,800,000	17,436,795	3.25
China Mobile Ltd	5,000,000	40,991,985	7.62
China Oil And Gas Group Ltd	36,500,000	3,214,359	0.60
China pacific insurance GR-H	3,800,000	12,409,773	2.31
China Petroleum & Chemical/H	15,000,000	9,985,899	1.86
China Resources Power Holding	5,900,000	10,985,433	2.05
China Shanshui Cement Group	18,100,000	6,622,564	1.23
China Shenhua Energy Co Ltd	1,800,000	5,378,232	1.00
China Shineway Pharmaceutica	1,820,000	4,560,280	0.85
China Yurun Food Group Ltd.	1,500,000	3,876,416	0.72
CNOOC Ltd/New	22,600,000	31,702,006	5.90
Comba Telecom Systems Holdings Lt	6,600,000	6,019,846	1.12
Daphne International Holding	6,000,000	4,994,522	0.93
Golden Eagle Retail Group Ltd	2,800,000	4,814,199	0.90

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Haier Electronics Group Co	19,327,000	9,786,644	1.82
Industrial and Commercial Bank of	60,100,000	36,040,657	6.71
Intime Department Store Group Co	6,000,000	4,937,909	0.92
Kingdee International SFTWR	18,600,000	5,811,007	1.08
Kunlun Energy Company LTD	18,000,000	18,757,765	3.49
Lee & Man Paper Shs/New	11,500,000	7,016,863	1.31
Lonking Holdings Ltd/NEW	4,800,000	2,626,842	0.49
Parkson Retail Grp/New	4,100,000	5,699,668	1.06
Sinofert Holdings LTD	19,100,000	6,187,483	1.15
Sinopharm Group	1,600,000	4,822,586	0.90
Sinotrans Shipping Ltd	9,300,000	2,925,004	0.54
Southgobi Energy Resources	300,000	2,954,883	0.55
Tencent Holdings Ltd / New/NEW	1,755,000	24,010,977	4.47
Weichai Power Co Ltd	580,000	3,088,971	0.58
Zhuzhou Csr Times Electric	2,900,000	5,059,103	0.94
ZTE Corp-H	2,000,000	5,021,780	0.93
Focus Media Holdings-ADR	250,000	3,169,647	0.59
Sina Corp	500,000	14,393,012	2.68
		481,023,431	89.54
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		496,200,603	92.37
Other Transferable securities			
HKD			
Ping An Insurance Co-H	2,900,000	19,564,499	3.64
		19,564,499	3.64
Total other transferable securities		19,564,499	3.64
Total securities portfolio		515,765,102	96.01
Other assets and liabilities		21,418,866	3.99
Total net assets		537,183,968	100.00

Robeco European Dividend Extension

Investment portfolio				Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets	At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				Terna Spa	25,000	73,813	1.98
CHF				Total SA	2,000	73,930	1.98
Baloise Holding/New	1,500	85,794	2.30	Vivendi	5,800	97,526	2.63
Compagnie Financiere TRAD-BR	800	63,593	1.71			2,290,958	61.48
		149,387	4.01	GBP			
EUR				BALFOUR BEATTY PLC/STK/ 21-04-201	15,000	1,466	0.04
Allianz AG	1,000	81,610	2.19	BT Group Plc.	45,000	71,505	1.92
Banco Santander SA	8,188	71,563	1.92	Cable & Wireless Com/STK/09-06-10	46,000	2,085	0.06
Banif SGPS SA-REG	62,000	50,840	1.36	Cable & Wireless Communications	46,000	32,446	0.87
Beni Stabili Spa	7,200	4,500	0.12	Cable & Wireless Wor/STK/09-06-10	46,000	1,873	0.05
BNP Paribas	1,600	71,632	1.92	Cable & Wireless Worldwide	46,000	48,655	1.31
Bolsas y Mercados Espanoles	3,000	53,730	1.44	Catlin Group Ltd.	22,800	97,938	2.63
Casino Guichard Perrachon et Cie	1,350	84,213	2.26	GlaxoSmithkline	5,000	69,802	1.87
Deutsche Telekom N	9,000	87,498	2.35	GLAXOSMITHKLINE/STK/05-05-2010	4,000	814	0.02
Elisa OYJ-A Shares	5,300	75,366	2.02	Greene King Plc	17,800	85,288	2.29
Eni SPA	5,600	85,064	2.28	HSBC Hold PLC (75p)/STK/19-05-10	541	59	0.00
Fonciere Des Regions	1,200	81,588	2.19	HSBC Holdings PLC (75P)	541	4,065	0.11
Fonciere Des Regions BSA Warr	1,000	471	0.01	Provident Financial Plc/New	7,500	76,947	2.07
France Telecom	4,600	65,711	1.76	Royal Dutch Shell Plc A	4,000	83,102	2.23
Gdf Suez	2,931	68,879	1.85	Thomas Cook Group Plc	35,000	76,348	2.05
Intralot S.A.	24,000	62,880	1.69	Umeco Plc	15,000	73,740	1.98
KPN N.V.	6,400	67,040	1.80	United Business Media Ltd	13,000	78,913	2.12
Marr Spa	14,000	86,100	2.32	Vodafone Group shs	50,000	84,977	2.28
Motor Oil (Hellas) Sa	10,000	72,000	1.93	Vodafone Group shs/STK/02-06-10	50,000	3,834	0.10
Muenchener Rueckversicherung AG-R	700	72,345	1.94	WH Smith Plc/New	14,000	69,987	1.88
Neopost SA	1,300	77,363	2.08			963,844	25.88
Opap SA	5,000	51,050	1.37	NOK			
Pagesjaunes Groupe SA	10,000	84,760	2.27	Seadrill Ltd	5,000	74,695	2.00
Public Power Corp	6,000	70,680	1.90	Statoil ASA	4,300	68,232	1.83
Repsol YPF SA	3,800	63,327	1.70			142,927	3.83
Rubis	1,100	73,304	1.97	Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		3,547,116	95.20
Sampo/A	4,000	69,480	1.86				
Sanofi-Aventis	1,700	84,201	2.26	Total securities portfolio		3,547,116	95.20
Scor Sa	4,300	67,467	1.81	Other assets and liabilities		178,723	4.80
Stora Enso OYJ-R	19,000	113,525	3.05				
Telekom Austria AG	5,200	47,502	1.27	Total net assets		3,725,839	100.00

Robeco US Large Cap Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
USD			
Abbott Laboratories	23,256	1,087,916	0.51
Ace Ltd	28,937	1,489,677	0.70
Albemarle Corp	27,437	1,089,523	0.51
Amdocs Limited	73,589	1,975,865	0.92
American Express	60,596	2,405,661	1.12
Amgen	41,537	2,184,846	1.02
Analog Devices	27,899	777,266	0.36
Anheuser-Busch Inbev Spn Adr	33,138	1,590,955	0.74
Ashland Inc	37,437	1,737,826	0.81
Autoliv Inc	42,321	2,025,060	0.95
Avnet	72,084	1,737,945	0.81
Bank of America Corp	478,222	6,872,050	3.21
Barclays PLC-Spons ADR	115,797	1,840,014	0.86
BB&T Corporation	92,315	2,428,808	1.14
Berkshire Hathawy-B Shs -B-/NEW	72,528	5,779,756	2.70
Brookfield Asset Manage-Cl A	88,360	1,998,703	0.93
Chevron Corp	119,516	8,110,356	3.79
Clorox Corporation	41,522	2,581,008	1.21
Comcast Corp/A/shs	130,214	2,261,817	1.06
Crown Holdings Inc	45,690	1,144,078	0.53
Davita Inc.	30,344	1,894,679	0.89
DirectV-Class A	65,804	2,232,072	1.04
Discover Financial Services	147,663	2,064,329	0.96
Dr. Pepper Snap	109,802	4,105,497	1.92
Ebay Incorporation	82,896	1,625,591	0.76
Edison International	76,732	2,433,939	1.14
EMC Corporation	210,901	3,859,488	1.80
EOG Resources	29,107	2,863,256	1.34
Equifax Inc	59,925	1,681,496	0.79
Exxon Mobil Corporation	93,174	5,317,440	2.49
Family Dollar Stores	48,833	1,840,516	0.86
Federated Investors	49,679	1,028,852	0.48
Goldman Sachs Group Inc	25,555	3,354,605	1.57
Guess Inc	30,685	958,599	0.45
Harris Corp	93,008	3,873,783	1.81
Hewitt Associates Inc	51,155	1,762,801	0.82
Hewlett Packard	120,912	5,233,071	2.45
Hologic Inc	77,313	1,076,970	0.50
Honeywell Intl.	60,456	2,359,598	1.10
Humana Incorporation	70,805	3,233,664	1.51
Illinois Tool Works	24,336	1,004,590	0.47
International Business Machines	15,578	1,923,571	0.90

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
J.P. Morgan Chase & Co	238,166	8,719,258	4.07
Johnson & Johnson	84,166	4,970,844	2.32
Liberty Media-Starz Series A	30,113	1,561,058	0.73
Loews Corp	51,955	1,730,621	0.81
Macy's Inc	99,059	1,773,156	0.83
Manpower	49,876	2,153,646	1.01
McDermott International Inc	47,673	1,032,597	0.48
Mckesson Corp	64,873	4,356,871	2.04
Medtronic	82,896	3,006,638	1.41
Merck & Co Inc.	95,169	3,328,060	1.56
Microsoft	248,914	5,727,511	2.68
Noble Energy Inc	50,574	3,051,129	1.43
Occidental Petroleum	41,967	3,237,754	1.51
Omnicare Inc	81,617	1,934,323	0.90
Omnicom Group	64,761	2,221,302	1.04
Oracle System Corporation	146,199	3,137,431	1.47
Pactiv corp.	32,373	901,588	0.42
Petrobakken Energy LTD-A	47,225	947,844	0.44
PG&E Corporation	26,625	1,094,288	0.51
Philip Morris International Plc	50,837	2,330,368	1.09
Pride International Inc	42,552	950,612	0.44
Raymond James Financial Inc	68,180	1,683,364	0.79
Reinsurance Group of America Inc/	24,530	1,121,266	0.52
Reliance Steel & Aluminum Co	61,386	2,219,104	1.04
Ross Stores Inc	23,584	1,256,791	0.59
Sei Investments Company	100,805	2,052,390	0.96
Siemens AG-Spons ADR	16,975	1,519,772	0.71
SLM	223,480	2,321,957	1.09
State Street Corporation	59,492	2,012,019	0.94
Stmicroelectronics NV-NY Shs	257,865	2,039,712	0.95
Time Warner-WI Shs	70,918	2,050,239	0.96
TJX Cos	23,245	975,128	0.46
Travelers Companies Inc	33,475	1,648,644	0.77
Tyco International Ltd	63,476	2,236,259	1.05
United Technologies	29,301	1,901,928	0.89
US Bancorp/New	168,575	3,767,651	1.76
Validus Holdings Ltd	44,992	1,098,705	0.51
Viacom Corp/B	113,239	3,552,307	1.66
Vodafone Group PLC-SP ADR	49,796	1,029,283	0.48
Walgreen	37,320	996,444	0.47
Wal-Mart Stores	58,840	2,828,439	1.32
Wells Fargo & Co/New	241,707	6,187,699	2.89
		209,513,537	97.93
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		209,513,537	97.93

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Total securities portfolio		209,513,537	97.93
Other assets and liabilities		4,430,462	2.07

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Total net assets		213,943,999	100.00

Robeco New World Financial Equities

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AED			
Dubai Financial Market	2,500,000	794,630	0.63
Islamic Arab Insurance Com	1,172,075	176,634	0.14
		971,264	0.77
AUD			
Australian & New Zealand Banking	60,000	894,084	0.71
Commonwealth Bank of Australia	45,000	1,509,309	1.20
National Australia Bank NAB	50,000	802,648	0.64
Westpac Banking	90,000	1,317,542	1.05
		4,523,583	3.60
BRL			
BR Malls Participacoes SA	100,000	1,064,360	0.85
CAD			
Royal Bank of Canada	45,000	1,752,775	1.40
Toronto Dominion Bank	25,000	1,324,857	1.05
		3,077,632	2.45
CHF			
Credit Suisse Group AG	85,000	2,633,205	2.10
EFG International	100,000	984,177	0.78
Partners Group	10,000	987,206	0.79
UBS Inc/New	100,000	1,094,708	0.87
		5,699,296	4.54
DKK			
Jyske Bank - Reg	25,000	596,724	0.48
EUR			
Aegon NV/New	450,000	1,993,500	1.59
Axa	160,000	2,039,200	1.62
Azimut Holding SpA	90,000	614,700	0.49
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	75,000	645,900	0.51
Banco Santander SA	150,000	1,311,000	1.04
Bank Of Cyprus LTD	300,000	990,000	0.79
BinckBank NV	90,000	924,300	0.74
BNP Paribas	35,000	1,566,954	1.25
Deutsche Bank AG	87,500	4,078,375	3.25
Eurazeo	21,000	994,035	0.79
ING Groep N.V.	325,000	2,007,200	1.60
Irish Life & Permanent plc NEW	550,000	834,625	0.66

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
KBC Group SA	35,000	1,114,225	0.89
Societe Generale	19,000	651,700	0.52
Unicredito Italiano Spa	500,000	919,500	0.73
		20,685,214	16.47
GBP			
3i Group Plc/New	250,000	812,519	0.65
Aviva Plc	100,000	383,634	0.31
Barclays PLC	700,000	2,313,099	1.84
Hammerson	125,000	524,733	0.42
HSBC Hold PLC (75p)/STK/19-05-10	680,000	73,825	0.06
HSBC Holdings PLC (75P)	650,000	4,884,031	3.89
Icap	275,000	1,360,977	1.08
International Personal Finance	240,000	558,412	0.44
Lancashire Holdings Ltd W/I	100,000	608,611	0.48
Land Securiti Gr PLC/STK/23-06-10	100,000	8,550	0.01
Land Securities Group PLC	100,000	682,137	0.54
Prudential Corp.	175,000	1,086,870	0.87
Resolution Ltd	2,000,000	1,546,260	1.23
St. James's Place	225,000	583,145	0.46
Standard Chartered	70,000	1,402,992	1.12
		16,829,795	13.40
HKD			
China pacific insurance GR-H	200,000	653,146	0.52
Sun Hung Kai Properties	150,000	1,688,954	1.34
		2,342,100	1.86
IDR			
Bank Mandiri	750,000	405,269	0.32
Bank Rakyat Indonesia	450,000	376,901	0.30
		782,170	0.62
INR			
Bank of India	100,000	614,339	0.49
Idci Bank LTD	35,000	530,132	0.42
		1,144,471	0.91
JPY			
Dai-ichi Life Insurance Compan	1,100	1,244,211	0.99
Jafo Co Ltd	25,000	458,299	0.36
Japan Securities Finance Co Ltd	100,000	466,833	0.37
Kenedix	3,500	480,810	0.38
Mitsubishi UFJ Financial Group In	425,000	1,588,015	1.26
Mizuho Financial Group Inc	500,000	678,107	0.54
Orix	15,000	899,529	0.72

Investment portfolio				Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets	At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Sony Financial Holdings Inc	500	1,373,743	1.09	Hartford Fin. Services Group Inc.	50,000	903,339	0.72
Sumitomo Mitsui Financial Group I	45,000	1,053,695	0.84	Intercontinentalexchange Inc	15,000	1,384,154	1.10
T&D Holdings Inc	75,000	1,327,844	1.06	J.P. Morgan Chase & Co	155,000	4,632,664	3.69
		9,571,086	7.61	KKR Private Equity Investors LP	850,000	6,564,617	5.23
MXN				Mastercard Inc	4,500	733,027	0.58
Grupo Financiero Banorte SAB de C	275,000	873,680	0.70	Metlife	65,000	2,003,755	1.60
				Morgan Stanley	40,000	757,939	0.60
SGD				Och-Ziff Capital Management	70,000	719,487	0.57
DBS Group Holdings Ltd.	130,000	1,039,969	0.83	PNC Bank Corporation	19,000	876,398	0.70
Singapore Exchange	185,000	799,480	0.64	Primerica Inc	40,000	700,139	0.56
		1,839,449	1.47	Prudential Financial Inc	40,000	1,752,306	1.39
TRY				Reinsurance Group of America Inc/	20,000	746,347	0.59
Aksigorta AS	750,000	711,579	0.57	Simon Property Group Inc.	17,500	1,153,666	0.92
Asya Katilim Bankasi AS	500,000	943,615	0.75	Tetragon Financial Group Ltd	250,000	844,967	0.67
Garanti Banka (TRY)	200,000	685,797	0.55	The Phoenix Companies	225,000	387,583	0.31
Sinpas Gayrimenkul Yatirim	1,250,000	1,224,636	0.97	Visa Inc-Class A Shrs	15,000	866,397	0.69
Türkiye Halk Bankasi	165,000	1,003,945	0.80	Wells Fargo & Co/New	170,000	3,552,943	2.83
Türkiye IS Bankasi-C (TRY)	350,000	893,341	0.71			40,023,912	31.85
Yapi Kredi Sigorta AS	31,311	155,800	0.12	ZAR			
Yapi ve Kredi Bankasi (TRY)	500,000	1,113,775	0.89	Standard Bank Group/New	45,000	490,695	0.39
		6,732,488	5.36				
USD				Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		117,247,919	93.33
Aflac Inc	17,500	609,621	0.49				
Ameriprise Financial Inc-W/I	30,000	884,889	0.70	Other Transferable securities			
Artio Global Investors Inc	45,000	578,251	0.46	HKD			
Bank of America Corp	287,500	3,372,826	2.68	Ping An Insurance Co-H	100,000	674,638	0.54
Bank of New York Mellon Corp	75,000	1,511,756	1.20				
Blackstone Group LP/THE	80,000	624,378	0.50	Total other transferable securities		674,638	0.54
Capital One Financial	15,000	493,510	0.39				
CB Richard Ellis Group Inc-A	50,000	555,556	0.44	Total securities portfolio		117,922,557	93.87
Financial Engines Inc	70,000	777,206	0.62	Other assets and liabilities		7,696,021	6.13
Goldman Sachs Group Inc	19,000	2,036,191	1.62	Total net assets		125,618,578	100.00

Robeco Health & Wellness Equities

Investment portfolio				Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets	At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				Bristol Myers	100,000	2,036,085	1.28
BRL				Cardinal Health	90,000	2,469,508	1.55
Diagnosticos Da America SA	200,000	1,539,019	0.97	China Medical Tech-Spon ADR	230,000	1,973,467	1.24
CHF				Covance Inc	40,000	1,675,892	1.05
Nestle SA/new	145,000	5,730,184	3.60	Express Scripts	30,000	1,151,604	0.72
Novartis AG-REG SHS	150,000	5,973,200	3.75	General Mills	70,000	2,029,880	1.28
Roche Holding	50,000	5,643,879	3.55	Green Mountain Coffee Roaste	103,000	2,161,074	1.36
		17,347,263	10.90	Herbalife Ltd	50,000	1,879,745	1.18
DKK				Johnson & Johnson	70,000	3,375,133	2.12
Danisco	12,500	691,200	0.43	Kellogg	100,000	4,106,458	2.58
EUR				Laboratory Corp of Amer Hldgs	32,500	1,999,245	1.26
Danone	40,000	1,768,000	1.11	Life Tech Shs	45,000	1,735,856	1.09
Fresenius SE	67,500	3,661,875	2.30	Mckesson Corp	60,000	3,289,738	2.07
Henkel/Vorzugsaktien	30,000	1,198,650	0.75	Mead Johnson Nutrition Co-A	68,845	2,816,974	1.77
Koninklijke DSM/New	80,000	2,628,000	1.65	Medco Health Solutions Inc	90,000	4,047,024	2.54
Laboratorios Farmaceuticos R	95,000	441,750	0.28	Mednax Inc.	24,000	1,089,591	0.68
Sanofi-Aventis	110,000	5,448,300	3.42	Medtronic	147,500	4,367,561	2.74
Symrise AG	100,000	1,707,000	1.07	Merck & Co Inc.	180,000	5,138,868	3.23
Unilever NV - Cert	140,000	3,155,600	1.98	Mylan Inc	325,000	4,521,185	2.84
		20,009,175	12.56	Myriad Genetics	80,000	976,406	0.61
GBP				NBTY INC	170,000	4,720,140	2.96
AstraZeneca Plc	110,000	4,257,588	2.67	PAREXEL INTL	75,000	1,327,455	0.83
GlaxoSmithkline	230,000	3,210,870	2.02	Pfizer	350,000	4,074,618	2.56
GLAXOSMITHKLINE/STK/05-05-2010	230,000	46,819	0.03	Procter & Gamble	70,000	3,427,708	2.15
		7,515,277	4.72	Quest Diagnostics Inc	47,000	1,909,699	1.20
HKD				Starbucks	75,000	1,487,877	0.93
Chaoda Modern Agriculture	3,700,000	2,986,859	1.88	Teva Pharmaceutical Industries-AD	130,000	5,517,757	3.47
China Green Holdings Ltd	39,000	32,219	0.02	Thermo Fisher Scientific Inc	89,200	3,571,932	2.24
		3,019,078	1.90	United Natural Foods	30,000	731,815	0.46
JPY				UnitedHealth Group Inc	130,000	3,014,124	1.89
Takeda Chemical	50,000	1,762,155	1.11	Wellpoint Inc	90,000	3,595,151	2.26
USD						98,044,748	61.58
Abbott Laboratories	107,000	4,086,423	2.57	Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		149,927,915	94.17
Aetna Inc.	140,000	3,015,103	1.89				
Amgen	110,000	4,723,652	2.98	Total securities portfolio		149,927,915	94.17
				Other assets and liabilities		9,276,281	5.83
				Total net assets		159,204,196	100.00

Robeco Property Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010

Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing

AUD

CFS Retail Property Trust	2,700,000	3,518,825	1.46
Charter Hall Office Reit	7,300,000	1,258,447	0.52
Goodman Group	6,500,000	2,846,159	1.18
Lend Lease	440,000	2,223,969	0.92
Westfield Group - Stapled Securit	1,160,000	9,742,657	4.03
		19,590,057	8.11

BRL

BR Malls Participacoes SA	445,000	4,736,401	1.96
---------------------------	---------	------------------	-------------

CAD

Brookfield Prop.	390,000	4,479,315	1.85
------------------	---------	------------------	-------------

EUR

Atrium European Real Estate	275,000	977,075	0.40
Beni Stabili Spa	2,000,000	1,250,000	0.52
Conwert Immobilien Invest AG	32,000	274,816	0.11
Corio	95,000	3,794,775	1.57
Eurocommercial	105,000	2,756,250	1.14
Unibail Rodamco	84,000	11,319,000	4.68
		20,371,916	8.42

GBP

Great Portland Estates Plc	920,000	3,268,739	1.35
Hammerson	575,000	2,413,771	1.00
Land Securit Gr PLC/STK/23-06-10	800,000	68,397	0.03
Land Securities Group PLC	800,000	5,457,099	2.26
Safestore Holdings Ltd	830,000	1,160,733	0.48
		12,368,739	5.12

HKD

Champion REIT Units	3,499,999	1,331,977	0.55
Cheung Kong Holdings	310,000	2,938,004	1.22
China Res Land	1,500,000	2,327,422	0.96
Hendersen Land Development	333,348	1,607,600	0.66
Hang Lung Grp	1,600,000	7,095,492	2.93
Henderson Land Development/WAR/16	72,000	9,964	0.00
Kerry Properties Ltd	1,015,000	3,623,309	1.50
Rehne Commercial Holdings	5,000,000	854,437	0.35
Shimao Property Holdings Ltd	925,000	1,188,925	0.49
Sino-Ocean Land Holdings	1,000,000	594,436	0.25
Sun Hung Kai Properties	1,059,919	11,934,360	4.94
The Link Reit	1,000,000	2,033,873	0.84

Investment portfolio

At 30 June 2010

35,539,799 **14.69**

IDR

Bakrieland Development Tbk PT	50,000,000	648,431	0.27
-------------------------------	------------	----------------	-------------

JPY

Japan Real Estate Investment	440	2,943,076	1.22
Japan Retail Fund Investment	1,300	1,300,120	0.54
Kenedix	10,000	1,373,743	0.57
Mitsubishi Estate	760,000	8,743,611	3.62
Mitsui Fudosan	650,000	7,502,076	3.10
Mori Trust Sogo Reit Inc	201	1,227,622	0.51
Sumitomo Realty & Development	115,000	1,620,122	0.67
Tokyo Tatemono Corp. Ltd.	430,000	1,098,902	0.45
		25,809,272	10.68

NOK

Norwegian Property ASA	2,200,109	2,375,286	0.98
------------------------	-----------	------------------	-------------

SEK

Castellum	200,000	1,491,786	0.62
-----------	---------	------------------	-------------

SGD

Allgreen Prop	2,050,000	1,234,759	0.51
Ascott Residence Trust	2,150,000	1,420,719	0.59
Capitacommercial Trust	2,700,000	1,926,259	0.80
Capitaland Ltd	2,100,000	4,420,923	1.83
Capitamalls Asia Ltd	2,000,000	2,467,764	1.02
Fraser Centrepoint Trust	1,500,000	1,140,318	0.47
Parkway Life Real Estate Investme	900,000	715,769	0.30
		13,326,511	5.52

TRY

Sinpas Gayrimenkul Yatirim	2,000,000	1,959,419	0.81
----------------------------	-----------	------------------	-------------

USD

Alexandria Real Estate Equities I	90,000	4,656,135	1.93
AMB Corp	125,100	2,421,521	1.00
Boston Properties Inc	125,000	7,280,186	3.01
CB Richard Ellis Group Inc-A	200,000	2,222,222	0.92
CBL & Associates Properties Inc	210,000	2,132,746	0.88
Digital Realty Trust Inc	109,000	5,132,762	2.12
E-House China Holdings-ADS	230,000	2,780,880	1.15
Equity Residential	195,000	6,628,949	2.74
Hongkong Land Holdings Limited	875,000	3,557,433	1.47

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
HOST HOTELS & RESORTS ORD	460,000	5,062,291	2.09
Kimco Realty Corp Com	300,000	3,291,697	1.36
Liberty Property Trust	90,000	2,119,765	0.88
Macerich Company	130,000	3,960,813	1.64
Mack-Cali Realty Corporation	110,000	2,669,851	1.10
Public Storage	85,000	6,100,376	2.52
Simon Property Group Inc.	182,000	11,998,123	4.96
SL Green Realty Corporation	65,000	2,920,728	1.21
Tanger Factory Outlet Centers	80,000	2,702,588	1.12
United Dominion Realty Trust	89,200	1,393,090	0.58

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Ventas Inc	135,000	5,174,504	2.14
Vornado Realty Trust	100,000	5,955,588	2.46
		90,162,248	37.28
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		232,859,180	96.31
Total securities portfolio		232,859,180	96.31
Other assets and liabilities		8,932,132	3.69
Total net assets		241,791,312	100.00

Robeco Consumer Trends Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010

Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing

CHF

Cie Financiere Richemont SA/New	175,000	5,027,821	2.13
Logitech International Namen Akt.	180,000	2,011,356	0.85
The Swatch Group Ltd	14,000	3,248,543	1.38
		<u>10,287,720</u>	<u>4.36</u>

EUR

Amadeus IT Holding SA-A SHS	325,000	4,225,000	1.79
Fielmann AG	25,000	1,545,000	0.66
Inditex	100,000	4,708,500	2.00
JC Decaux S.A.	125,000	2,403,750	1.02
Kabel Deutschland Gmbh	150,000	3,510,000	1.49
Telenet Group Holding NV	150,000	3,238,500	1.37
Yoox Spa	250,000	1,427,500	0.61
		21,058,250	8.94

GBP

ASOS PLC	300,000	3,151,145	1.34
Domino's Pizza UK & IRL Plc	442,241	2,052,538	0.87
Kingfisher PLC	1,000,000	2,579,542	1.09
New Media Lottery Services	270,000	3,710	0.00
Pearson	210,000	2,277,618	0.97
Rightmove	450,000	3,462,596	1.47
Telecity Group PLC-W/I	550,000	2,689,710	1.14
WPP Group 2005 Plc/ New	300,000	2,328,550	0.99
		18,545,409	7.87

HKD

Golden Eagle Retail Group Ltd	1,000,000	1,719,357	0.73
Li & Fung LTD-new	1,250,000	4,606,357	1.95
Li Ning Company Ltd/New	1,250,000	3,381,052	1.43
Want Want China Holdings	4,000,000	2,767,745	1.17
		<u>12,474,511</u>	<u>5.28</u>

INR

Pantaloon Retail India Ltd.	200,000	1,459,470	0.62
Zee Entertainment Enterprises	500,000	2,679,270	1.14
Zee News LTD	2	1	0.00
		<u>4,138,741</u>	<u>1.76</u>

JPY

Canon	80,000	2,457,791	1.04
Fast Retailing Co	20,000	2,494,695	1.06
Nikon	150,000	2,146,416	0.91
Nitori Co Ltd	80,000	5,646,277	2.40
Toyota Motor	150,000	4,262,386	1.81
United Arrows Ltd	125,000	1,206,292	0.51
Yamada Denki Co Ltd	40,000	2,151,490	0.91
		<u>20,365,347</u>	<u>8.64</u>

KRW

Hyundai Motor	42,500	4,102,961	1.74
---------------	--------	-----------	------

SEK

Investment portfolio

At 30 June 2010

Hennes & Mauritz/B

TWD

HTC Corporation

USD

Activision Blizzard Inc	300,000	2,569,189	1.09
Amazon Com	45,000	4,013,960	1.70
Apple Inc	40,000	8,213,895	3.48
Bed Bath & Beyond Inc	75,000	2,270,389	0.96
BJ's Restaurants Inc	200,000	3,853,376	1.63
Cablevision Systems Corp./CL/A	275,000	5,390,440	2.29
Carnival Corp	175,000	4,320,353	1.83
Coach Inc	80,000	2,387,134	1.01
Comcast Corp/A/shs	250,000	3,545,187	1.50
CTRP.COM International-ADR	100,000	3,066,373	1.30
DirectV-Class A	325,000	8,999,918	3.83
Discovery Communications Inc/A	140,000	4,081,476	1.73
Disney (Walt)	275,000	7,072,006	3.00
Dolby Laboratories Inc-CL A	45,000	2,303,086	0.98
Dollar General Corp	200,000	4,498,326	1.91
Dreamworks Animation SKG-A	110,000	2,563,883	1.09
Expedia Inc	150,000	2,299,780	0.98
Google INC-CL A	10,000	3,632,541	1.54
GSI Commerce Inc	112,500	2,645,114	1.12
Las Vegas Sands Corp	150,000	2,711,242	1.15
Mastercard Inc	20,000	3,257,899	1.38
McDonald's	50,000	2,688,791	1.14
Netflix Inc	30,000	2,661,034	1.13
Omnicom Group	100,000	2,800,229	1.19
Rovi Corporation	150,000	4,642,420	1.97
Rue 21 Inc	90,000	2,229,243	0.95
Scripps Networks Inter-CL A	75,000	2,469,998	1.05
Sina Corp	90,000	2,590,742	1.10
Starbucks	100,000	1,983,835	0.84
Urban Outfitters Inc	125,000	3,509,470	1.49
Verisign	150,000	3,251,286	1.38
Viacom Corp/B	100,000	2,561,025	1.09
Visa Inc-Class A Shrs	100,000	5,775,982	2.45
Vistaprint NV	30,000	1,163,115	0.49
Yahoo	200,000	2,259,776	0.96
		124,282,513	52.73

Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing

Total securities portfolio

Other assets and liabilities

Total net assets

Robeco Natural Resources Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
BHP Billiton	80,000	2,076,956	0.75
Fortescue Metals Group Ltd	45,000	127,844	0.05
Iluka Resources Limited	500,000	1,603,227	0.58
Kingsgate Consolidated Ltd	50,000	326,507	0.12
Newcrest Mining	9,000	217,832	0.08
Paladin Resources Ltd	700,000	1,732,864	0.63
		6,085,230	2.21
CAD			
Barrick Gold Corp	10,000	371,221	0.13
EnCana Corp	175,560	4,348,369	1.58
First Quantum Minerals Ltd	15,000	617,101	0.22
Goldcorp Inc	5,000	179,042	0.06
Kinross Gold corp	400,000	5,592,901	2.03
Nexen Inc	389,800	6,270,819	2.27
Teck Resources Ltd	530,000	12,817,886	4.65
Yamana Gold Inc	400,000	3,355,741	1.22
		33,553,080	12.16
EUR			
ArcelorMittal	250,000	5,588,750	2.03
Eni SPA	440,000	6,683,600	2.42
Nyrstar NV	680,000	5,773,200	2.09
Royal Dutch Shell Plc/A	500,000	10,375,000	3.76
Total SA	125,000	4,620,625	1.67
		33,041,175	11.97
GBP			
Aquarius Platinum Limited	1,500,000	6,014,656	2.18
Bateman Litwin NV-W/I	220,000	7,792	0.00
Centamin Egypt Ltd	625,000	1,254,962	0.45
Eurasian Natural Resourc-W/I	700,000	7,361,221	2.67
Kazakhmys Plc-W/I	450,000	5,463,206	1.98
Rio Tinto Plc	365,000	13,233,620	4.80
Tullow Oil Plc	110,000	1,347,542	0.49
Xstrata Plc	1,250,000	13,538,931	4.91
		48,221,930	17.48
NOK			
Aker Solutions ASA	436,200	4,120,648	1.49

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Dockwise LTD	200,000	3,904,215	1.42
Polarcus Ltd	8,112,132	4,562,326	1.65
Songa Offshore SE	150,000	303,738	0.11
Statoil ASA	200,000	3,173,587	1.15
Subsea 7 Inc	275,000	3,412,579	1.24
		19,477,093	7.06
USD			
Anadarko Petro	300,000	8,839,089	3.20
Apache Corporation	120,700	8,295,969	3.01
Cameron International Group	127,250	3,378,374	1.22
Chevron Corp	150,000	8,310,066	3.01
ConocoPhillips	100,000	4,007,674	1.45
Devon Energy	65,000	3,232,754	1.17
Exxon Mobil Corporation	295,000	13,744,509	4.99
Halliburton	490,000	9,820,801	3.56
Hess Corp	124,000	5,096,057	1.85
Massey Energy Co	300,000	6,698,506	2.43
Newmont Mining Corp Holding Co	40,000	2,016,165	0.73
Noble Corp / New	125,000	3,154,339	1.14
Occidental Petroleum	140,000	8,817,863	3.20
Schlumberger	170,000	7,680,464	2.78
Transocean Ltd.	210,000	7,942,934	2.88
Ultra Petroleum Corp	146,000	5,274,308	1.91
USX-US Steel Group	70,000	2,203,037	0.80
Vale Sp ADR Shs Sponsored America	650,000	12,921,462	4.69
Valero Energy Corp	100,000	1,467,875	0.53
Weatherford International AG	15,000	160,911	0.06
Williams Companies Inc.	298,930	4,461,132	1.62
		127,524,289	46.23
ZAR			
Northam Platinum Ltd	900,000	4,361,092	1.58
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		272,263,889	98.69
Total securities portfolio		272,263,889	98.69
Other assets and liabilities		3,605,224	1.31
Total net assets		275,869,113	100.00

Robeco Agribusiness Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
Incitec Pivot Ltd	850,000	1,600,124	1.01
BRL			
BRF Foods NM Shs	200,000	2,146,836	1.35
JBS SA	500,000	1,730,151	1.09
SLC Agrícola SA	500,000	3,034,558	1.91
		6,911,545	4.35
CAD			
Agrium Inc.	125,000	4,993,663	3.14
Migao Corp	400,000	1,825,375	1.15
Potash Corp of Saskatchewan	100,000	7,044,136	4.43
Viterra INC.	425,000	2,314,946	1.46
		16,178,120	10.18
CHF			
Barry Callebaut AG	4,500	2,287,645	1.44
Syngenta AG	35,000	6,640,169	4.18
		8,927,814	5.62
DKK			
CHR Hansen Holding-B	150,000	2,043,899	1.29
EUR			
CSM NV	110,000	2,688,950	1.69
Glanbia Plc	850,000	2,550,000	1.60
K & S AG	100,000	3,795,000	2.39
Nutreco NV	90,000	3,980,250	2.50
Parmalat SpA	1,250,000	2,392,500	1.50
		15,406,700	9.68
GBP			
Tate & Lyle	450,000	2,471,633	1.55
Tate & Lyle/STK/23-06-2010	450,000	98,321	0.06
		2,569,954	1.61
HKD			
China Agri-Industries Holdings	6,500,000	6,187,588	3.89
China Bluechemical	10,000,000	4,570,973	2.88
China Mengniu Dairy Co	2,000,000	5,346,781	3.36
China Yurun Food Group Ltd.	2,100,000	5,426,983	3.41
Global Bio-Chem Tech/CLM/23-06-10	5,200,000	169,000	0.11
Global Bio-Chem Technology Group	13,000,000	1,471,937	0.93
		23,173,262	14.58

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
IDR			
Indofood Sukses Makmur TBK	7,500,000	2,803,114	1.76
INR			
Ruchia Soya Industries Ltd	1,500,000	2,813,299	1.77
NOK			
Cermaq ASA	300,000	1,986,630	1.25
Marine Harvest	5,500,000	3,000,031	1.89
Yara International Shs	300,000	6,967,330	4.38
		11,953,991	7.52
SGD			
Golden Agri-Res-New	12,000,000	3,719,190	2.34
Golden Agri-WAR09	136,000	7,953	0.01
Noble Group Ltd	1,800,000	1,799,947	1.13
Wilmar International Ltd	1,100,000	3,718,020	2.34
		9,245,110	5.82
USD			
Andersons Inc/The	150,000	3,990,938	2.51
Archer-Daniels-Midland	300,000	6,323,781	3.98
Bunge Limited	175,000	7,027,716	4.41
Cherkizovo Group-GDR Reg S	145,000	1,699,894	1.07
Corn Products International Inc	150,000	3,710,507	2.33
Cosan LTD-CL A SHRS	800,000	6,100,090	3.84
Fresh Del Monte Produce	140,000	2,313,332	1.46
Hain Celestial Group Inc	200,000	3,293,330	2.07
Intrepid Potash INC	200,000	3,195,363	2.01
Monsanto Co(NEW)	100,000	3,773,369	2.37
Mosaic Co/The	100,000	3,182,301	2.00
Sunopta Inc	800,000	2,860,642	1.80
		47,471,263	29.85
ZAR			
Illovo Sugar Ltd	1,000,000	2,955,319	1.86
Oceana Fishing GR.	600,000	1,849,870	1.16
		4,805,189	3.02
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		155,903,384	98.06
Total securities portfolio		155,903,384	98.06
Other assets and liabilities		3,080,987	1.94
Total net assets		158,984,371	100.00

Robeco Infrastructure Equities

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
Boart Longyear Group	500,000	982,623	0.55
WorleyParsons Ltd	125,000	1,914,391	1.07
		2,897,014	1.62
BRL			
CPFL Energia SA	90,000	1,606,459	0.90
Weg SA/New	220,000	1,664,024	0.93
		3,270,483	1.83
CHF			
ABB Ltd	250,000	3,590,355	2.01
Holcim N	40,000	2,206,072	1.24
		5,796,427	3.25
EUR			
Alstom	50,000	1,874,000	1.05
ArcelorMittal	175,000	3,912,125	2.19
Atlantia SpA	157,500	2,297,925	1.29
Bauer AG	50,000	1,397,500	0.78
Bilfinger Berger	50,000	2,283,750	1.28
Bouygues	50,000	1,596,250	0.89
Buzzi Unicem SpA	150,000	1,242,000	0.70
Cargotec Oyj	50,000	1,077,500	0.60
CRH Plc (IE)	175,000	2,999,500	1.68
Demag Cranes AG	75,000	1,868,625	1.05
Fugro NV/New	50,000	1,913,000	1.07
Heijmans/New	150,000	1,752,000	0.98
Kingspan Group Plc	275,000	1,663,750	0.93
Koninklijke BAM Groep NV/New	375,000	1,429,500	0.80
Koninklijke Boskalis Westminster	75,000	2,407,875	1.35
Lafarge Coppee	60,000	2,704,500	1.52
Maire Technimont Spa	275,000	723,250	0.41
Prysmian Spa	125,000	1,480,000	0.83
Saint-Gobain	62,500	1,930,938	1.08
SBM Offshore Shs	150,000	1,770,750	0.99
Siemens AG	75,000	5,563,499	3.12
Strabag SE-BR	100,000	1,776,000	0.99
Technip SA	40,000	1,904,000	1.07
ThyssenKrupp AG	175,000	3,573,500	2.00
Uponor OYJ	150,000	1,747,500	0.98
Vallourec	15,000	2,141,250	1.20
Vallourec/STK/07-06-10	15,000	52,500	0.03
Vinci SA	55,000	1,888,700	1.06
Wavin NV/New	200,000	1,899,000	1.06

Investment portfolio

At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Wienerberger AG			
	200,000	2,011,000	1.13
		60,881,687	34.11
GBP			
Atkins W.S.	225,000	1,878,321	1.05
Balfour Beatty Plc	1,000,000	2,922,748	1.64
BALFOUR BEATTY PLC/STK/ 21-04-201	750,000	73,282	0.04
BBA Aviation PLC	250,000	559,695	0.31
Carillion PLC	625,000	2,358,779	1.32
Costain Grp PLC	250,000	613,740	0.34
Invensys Plc	600,000	1,770,504	0.99
Tomkins PLC	600,000	1,662,046	0.93
Travis Perkins Plc	175,000	1,566,718	0.88
Wolseley/ New	200,000	3,270,839	1.84
		16,676,672	9.34
HKD			
China Communications Services Cor	5,750,000	2,290,729	1.28
China Railway Grp LTD - H	5,000,000	2,641,938	1.48
		4,932,667	2.76
JPY			
Japan Steel Works	250,000	1,815,204	1.02
JGC Corporation	250,000	3,146,048	1.77
Komatsu	200,000	2,985,515	1.67
Taisei	1,150,000	1,899,160	1.06
		9,845,927	5.52
SEK			
Ericsson LM-B Shs	600,000	5,491,912	3.08
SGD			
Hyflux Ltd	1,375,000	2,613,228	1.46
Keppel Corporation/New	500,000	2,488,231	1.39
K-Green Trust	100,000	61,402	0.03
Sembcorp Industries Ltd	1,125,000	2,684,131	1.51
Sound Global Ltd	2,750,000	1,246,309	0.70
		9,093,301	5.09
USD			
Aecom Technology Corp	100,000	1,882,603	1.05
AES	200,000	1,508,695	0.85
Caterpillar	85,000	4,168,463	2.34
Chicago Bridge & Iron-NY SHR	175,000	2,687,362	1.51
Ciena Corporation	175,000	1,811,576	1.01
Cisco Systems	200,000	3,479,468	1.95
Cooper Industries Plc	65,000	2,334,884	1.31
Deere	25,000	1,136,419	0.64
Fluor Corp	100,000	3,469,671	1.94

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Foster Wheeler AG	115,000	1,977,223	1.11
General Electric	500,000	5,886,195	3.30
Granite Construction Inc	50,000	962,528	0.54
KBR INC	250,000	4,151,359	2.33
Masco	137,500	1,207,854	0.68
McDermott International Inc	125,000	2,210,385	1.24
Nucor	135,000	4,218,956	2.36
Quanta Services Inc	60,000	1,011,511	0.57
RSC Holdings Inc	225,000	1,133,358	0.63
Terex Corp	175,000	2,677,361	1.50
Tidewater Inc	60,000	1,896,645	1.06

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Tyco International Ltd	115,000	3,307,576	1.85
United Technologies	60,000	3,179,525	1.78
Weatherford International AG	225,000	2,413,666	1.35
		58,713,283	32.90
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		177,599,373	99.50
Total securities portfolio		177,599,373	99.50
Other assets and liabilities		896,312	0.50
Total net assets		178,495,685	100.00

Robeco Global Bonds

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Robeco Euro Money Market Class I		4,559*	45,791,842	9.04
Total fund shares			45,791,842	9.04

*Quantity

Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing

CAD

4.2500	Canada	01/06/2018	2,200,000	1,851,742	0.37
5.0000	Canada	01/06/2014	3,900,000	3,315,924	0.65
5.2500	Canada	01/06/2012	2,900,000	2,390,124	0.47
5.7500	Canada	01/06/2033	2,800,000	2,840,333	0.56
6.2500	Quebec Province	01/06/2032	1,300,000	1,213,653	0.24
7.6000	Province of Ontario	02/06/2027	1,700,000	1,787,047	0.35
				13,398,823	2.64

DKK

6.0000	Denmark	15/11/2011	3,000,000	435,038	0.09
--------	---------	------------	-----------	----------------	-------------

EUR

0.9570	ABN-AMRO Bank (FRN)	08/06/2015	1,800,000	1,444,608	0.29
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	550,000	551,821	0.11
2.5000	Germany	08/10/2010	2,500,000	2,514,550	0.50
3.2500	Leaseplan	22/05/2014	1,500,000	1,573,755	0.31
3.3750	Abbey National Treasury Servic	08/06/2015	1,100,000	1,103,685	0.22
3.5000	Banco Espanol de Credito	18/01/2016	1,000,000	955,800	0.19
3.5000	Belgium	28/03/2015	1,750,000	1,847,405	0.36
3.5000	Germany	01/04/2016	2,300,000	2,519,972	0.50
3.5000	Germany	04/07/2019	1,650,000	1,787,511	0.35
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	1,050,000	1,052,909	0.21
3.7500	France	12/01/2013	5,000,000	5,344,350	1.05
3.8750	DnB NOR Bank ASA	29/06/2020	900,000	900,216	0.18
3.8750	France Telecom	09/04/2020	1,900,000	1,930,742	0.38
3.8750	HBOS Treasury Services	07/02/2020	2,550,000	2,474,036	0.49
3.8750	KBC Ifima NV	31/03/2015	2,100,000	2,114,742	0.42
3.8750	Nedederlandse Waterschaps bank	17/02/2020	950,000	1,005,784	0.20
4.0000	Banco Santander	07/04/2020	1,300,000	1,219,556	0.24
4.0000	Belgium	28/03/2019	1,350,000	1,421,942	0.28
4.0000	BMW Finance NV	17/09/2014	900,000	947,016	0.19
4.0000	Fortis Bank Nederland N.V.	03/02/2015	1,150,000	1,175,277	0.23
4.0000	Germany	04/07/2016	1,750,000	1,969,048	0.39
4.0000	Germany	04/01/2037	1,150,000	1,297,925	0.26
4.0000	Netherlands	15/07/2016	1,000,000	1,114,800	0.22
4.0000	Netherlands	15/07/2019	3,770,000	4,175,388	0.82

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.0000	Nordea Bank Ab	29/06/2020	1,950,000	1,973,478	0.39
4.1250	Alstom	01/02/2017	1,550,000	1,577,776	0.31
4.1250	Banco Popolare Scarl	22/10/2014	600,000	611,328	0.12
4.1250	SNS Reaal Groep NV	04/03/2013	1,600,000	1,620,624	0.32
4.2500	Anglo American Capital	30/09/2013	1,100,000	1,151,183	0.23
4.2500	Germany	12/10/2012	2,100,000	2,273,313	0.45
4.2500	Germany	04/07/2018	3,400,000	3,880,726	0.77
4.2500	Italy	01/02/2015	13,500,000	14,269,635	2.82
4.2500	Netherlands	15/07/2013	1,700,000	1,862,911	0.37
4.3750	Allianz Finance	17/02/2017	500,000	428,490	0.08
4.3750	JP Morgan Chase	12/11/2014	2,000,000	2,018,180	0.40
4.5000	Italy	01/08/2018	5,200,000	5,453,136	1.08
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	1,750,000	1,865,675	0.37
4.5000	Shell International Finance	09/02/2016	1,900,000	2,077,897	0.41
4.6250	Daimler AG	02/09/2014	1,100,000	1,180,091	0.23
4.7500	France	25/04/2035	2,800,000	3,285,940	0.65
4.7500	Germany	04/07/2040	6,650,000	8,503,954	1.68
4.7500	ING Bank	27/05/2019	1,850,000	2,042,104	0.40
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	1,750,000	1,882,843	0.37
4.8750	Cie Financement Foncier	25/05/2021	1,850,000	2,049,208	0.40
5.0000	CSSE de Ref De L'Habitat	08/04/2019	3,300,000	3,736,161	0.74
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	1,500,000	1,574,400	0.31
5.0000	Italy	01/08/2034	3,440,000	3,468,449	0.68
5.0000	Volvo Treasury	31/05/2017	1,550,000	1,570,073	0.31
5.1250	Robert Bosch	12/06/2017	400,000	453,036	0.09
5.1250	Total Fina	26/03/2024	1,800,000	2,061,072	0.41
5.2500	Barclays Bank	27/05/2014	2,500,000	2,684,950	0.53
5.3750	Intesa Sanpaolo	19/12/2013	1,050,000	1,129,391	0.22
5.4350	Santander Issuances	24/10/2017	850,000	833,910	0.16
5.4730	Banco Popolare Scarl	12/11/2016	650,000	650,085	0.13
5.5000	Belgium	28/03/2028	750,000	899,475	0.18
5.5000	Morgan Stanley Group	02/10/2017	900,000	894,438	0.18
5.5000	Suez Environnement SA	22/07/2024	300,000	341,277	0.07
5.6250	Banco Comercial Portugues	23/04/2014	900,000	868,653	0.17
5.6250	Electricite de France	23/01/2013	750,000	819,360	0.16
5.6250	GDF Suez	18/01/2016	950,000	1,085,176	0.21
5.6250	UBS Finance	19/05/2014	1,300,000	1,413,451	0.28
5.7500	ASML	13/06/2017	1,100,000	1,126,565	0.22
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	1,300,000	1,452,087	0.29
6.0000	Gasunie	30/10/2013	1,700,000	1,922,615	0.38
6.1250	Credit Suisse London	16/05/2014	1,050,000	1,173,837	0.23
6.2500	Germany	04/01/2024	2,950,000	4,052,533	0.80
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	1,150,000	1,115,500	0.22
6.2500	Vodafone	15/01/2016	350,000	401,065	0.08
6.3750	Etab Econ Casino	04/04/2013	600,000	658,788	0.13
6.3750	GDF Suez	18/01/2021	900,000	1,105,965	0.22
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	1,350,000	1,568,417	0.31

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
6.5000	Koninklijke KPN	15/01/2016	1,650,000	1,923,900	0.38
6.6550	Tennet Holding BV	12/02/2049	500,000	516,240	0.10
6.8750	GDF Suez	24/01/2019	800,000	1,005,320	0.20
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	800,000	680,000	0.13
7.0000	Bank of America	15/06/2016	950,000	1,067,211	0.21
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	900,000	1,067,049	0.21
7.3750	Citigroup Inc	04/09/2019	900,000	1,005,075	0.20
8.5000	Banque PSA Finance	04/05/2012	2,100,000	2,282,826	0.45
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	400,000	490,044	0.10
10.0000	Bank of Ireland	12/02/2020	300,000	303,000	0.06
12.5000	Allied Irish Banks PLC	25/06/2019	350,000	350,151	0.07
				152,202,875	30.06
GBP					
4.2500	United Kingdom	07/06/2032	3,850,000	4,782,041	0.94
4.3750	European Investment Bank	08/07/2015	2,500,000	3,311,664	0.65
5.0000	TSY 5% 2014	07/09/2014	2,200,000	3,026,851	0.60
5.6250	Nationwide Bldg Society	09/09/2019	800,000	980,343	0.19
6.0000	United Kingdom	07/12/2028	3,300,000	5,066,664	1.00
6.1250	J.P. Morgan Chase & Co	16/05/2012	2,550,000	3,196,073	0.63
6.2500	United Kingdom	25/11/2010	7,050,000	8,809,938	1.74
6.3750	HSBC Holdings	18/10/2022	750,000	954,495	0.19
6.6250	Skandinaviska Enskilda	09/07/2014	1,900,000	2,582,631	0.51
7.3750	Citigroup Inc	01/09/2039	1,000,000	1,330,504	0.26
8.7500	Lafarge	30/05/2017	300,000	414,856	0.08
				34,456,060	6.79
JPY					
0.8000	Japan	20/12/2010	3,257,600,000	30,147,602	5.95
0.9000	Japan	20/12/2012	1,541,500,000	14,478,495	2.86
1.3000	Japan	20/12/2013	519,000,000	4,968,543	0.98
1.4000	European Inv Bank	20/06/2017	600,000,000	5,763,139	1.14
1.4000	Japan	20/06/2012	640,000,000	6,049,680	1.19
1.5000	Japan	20/09/2014	1,600,000,000	15,515,527	3.06
1.5000	Japan	20/12/2017	1,300,000,000	12,709,992	2.51
1.8000	Dexia Municipal Agency	09/05/2017	500,000,000	4,568,687	0.90
1.8000	Japan	20/03/2016	590,000,000	5,865,544	1.16
2.1000	Japan	20/03/2026	1,000,000,000	9,832,088	1.94
2.1000	Japan	20/06/2028	510,000,000	4,951,879	0.98
2.1000	Japan	20/09/2033	500,000,000	4,773,872	0.94
				119,625,048	23.61
SEK					
4.5000	Sweden	12/08/2015	14,400,000	1,682,885	0.33
USD					

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
0.5044	ABN-AMRO Bank/Royal Bank (FRN)	17/01/2017	1,900,000	1,337,256	0.26
2.7500	United States	15/02/2019	1,882,000	1,530,675	0.30
3.6250	United States	15/05/2013	22,900,000	20,139,437	3.98
3.6250	United States	15/02/2020	3,600,000	3,105,070	0.61
4.0000	US Treasury N/B	15/02/2014	2,200,000	1,969,277	0.39
4.0000	US Treasury N/B	15/02/2015	340,000	306,397	0.06
4.2500	US Treasury N/B	15/08/2015	2,515,000	2,296,660	0.45
4.2500	US Treasury Note	15/10/2010	850,000	701,958	0.14
4.5000	United States	15/05/2038	1,500,000	1,350,894	0.27
4.5000	US Treasury N/B	15/02/2036	225,000	202,983	0.04
4.5000	US Treasury Note	15/11/2015	6,480,000	6,007,424	1.19
4.7500	Rabobank Nederland	15/01/2020	2,900,000	2,442,452	0.48
4.8280	Diageo Capital Plc.	15/07/2020	800,000	690,525	0.14
4.8750	Fannie Mae	15/12/2016	6,600,000	6,108,974	1.21
4.8750	Royal Bank of Scotland Plc.	16/03/2015	600,000	482,316	0.10
5.3750	Inbev NV	15/01/2020	3,050,000	2,676,650	0.53
5.3750	Kraft Foods Inc/A	10/02/2020	1,500,000	1,307,029	0.26
5.3750	United States	15/02/2031	4,685,000	4,706,572	0.93
5.5000	General Electric Cap Corp	08/01/2020	1,600,000	1,382,239	0.27
5.5000	Pepsico, Inc.	15/01/2040	1,650,000	1,454,287	0.29
5.5000	United States	15/08/2028	550,000	555,218	0.11
5.8000	AT&T	15/02/2019	3,350,000	3,079,435	0.61
5.8000	E.ON	30/04/2018	1,950,000	1,798,152	0.35
5.8770	Telefonica SA	15/07/2019	900,000	780,948	0.15
6.0000	EDP Finance BV	02/02/2018	2,150,000	1,702,588	0.34
6.0000	General Electric Cap Corp	07/08/2019	750,000	665,754	0.13
6.0000	HBOS	01/11/2033	550,000	239,415	0.05
6.0000	Holcim US Finance Sarl & Cie S	30/12/2019	1,600,000	1,368,471	0.27
6.0000	Unicredito Luxem Fin	31/10/2017	4,800,000	4,206,507	0.83
6.0000	Veolia Environnement	01/06/2018	1,100,000	986,659	0.19
6.0500	Barclays Bank Plc	04/12/2017	950,000	779,451	0.15
6.1100	Merrill Lynch & Co	29/01/2037	950,000	709,049	0.14
6.2500	Ente Naz Energia Elett	15/09/2017	2,060,000	1,802,857	0.36
6.2500	United States	15/05/2030	675,000	745,476	0.15
6.5000	Daimler-Chrysler	15/11/2013	1,450,000	1,322,188	0.26
6.5000	Electricite de France	26/01/2019	1,500,000	1,422,176	0.28
6.5000	HSBC	02/05/2036	1,150,000	979,486	0.19
6.7500	Barclays Bank Plc Wholesale	22/05/2019	800,000	724,239	0.14
6.8750	Merrill Lynch	15/11/2018	1,400,000	1,207,641	0.24
6.8750	Verizon Global FDG	15/06/2012	570,000	511,720	0.10
7.1750	Telecom Italia	18/06/2019	600,000	523,904	0.10
7.2500	United States	15/08/2022	5,690,000	6,472,729	1.28
7.5000	Goldman Sachs Group Inc	15/02/2019	1,150,000	1,048,998	0.21
7.5000	Kroger	01/04/2031	1,200,000	1,232,682	0.24
7.5000	United States	15/11/2016	13,300,000	14,230,533	2.81
7.7500	Verizon Global FDG	01/12/2030	1,200,000	1,211,590	0.24
8.3750	Credit Agricole SA	13/12/2019	1,300,000	997,898	0.20

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
8.5000	Verizon Wireless Capital	15/11/2018	3,050,000	3,187,548	0.63
8.7500	Deutsche Telekom	15/06/2030	550,000	578,310	0.11
8.8750	United States	15/08/2017	3,100,000	3,604,721	0.71
9.1250	United States	15/05/2018	1,400,000	1,686,583	0.33
9.3750	Anglo American Capital	08/04/2019	550,000	575,154	0.11
9.7000	Altria Group	10/11/2018	2,000,000	2,065,377	0.41
9.8500	Arcelor Finance	01/06/2019	350,000	356,252	0.07
				123,558,784	24.39
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				445,359,513	87.91
Total investment portfolio				491,151,355	96.95
Other assets and liabilities				15,441,399	3.05
Total net assets				506,592,754	100.00

Robeco High Yield Bonds

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
0.0000	Celf Partnership Loan	17/09/2020	5,000,000	2,100,000	0.11
0.7420	Smart Sme Clo	27/12/2016	2,000,000	500,000	0.03
0.8590	Aire Valley Mortgage (FRN)	20/09/2066	800,000	642,877	0.03
0.8790	Aire Valley Mortgages (FRN)	20/09/2066	1,200,000	970,532	0.05
0.9090	Aire Valley Mortgage (FRN)	20/09/2066	500,000	400,611	0.02
0.9150	Saecure (FRN)	25/02/2086	1,400,000	1,291,024	0.07
1.0640	Holmes Master Issuer (FRN)	15/07/2040	4,040,000	3,911,861	0.21
1.0790	Volkswagen Bank GMBH (FRN)	21/12/2015	3,000,000	2,618,550	0.14
1.0920	Countrywide Financial (FRN)	23/11/2010	5,000,000	4,984,000	0.27
1.1090	Delphinus (FRN)	25/09/2096	5,000,000	4,708,874	0.25
1.1740	Jubilee CDO (FRN)	30/07/2024	5,000,000	4,430,500	0.24
1.1840	Holl Euro Denom (FRN)	18/05/2039	2,300,000	1,927,206	0.10
1.1960	Gillespie CLO (FRN)	15/08/2023	4,710,128	4,192,013	0.22
1.2180	Celtic Residential Irish (FRN)	14/12/2048	4,100,000	1,896,061	0.10
1.4270	HERME 12 (FRN)	18/12/2038	4,389,757	3,971,901	0.21
2.5920	Bancaja Fondo De Tituliz (FRN)	22/05/2050	1,900,000	180,282	0.01
2.7190	Clondalkin Acquisition (FRN)	15/12/2013	7,750,000	6,968,544	0.37
3.2940	Whinston Capital Managem (FRN)	25/01/2055	3,800,000	760,000	0.04
3.7420	Smart (FRN)	27/12/2016	2,000,000	644,400	0.03
3.7690	Impress (FRN)	15/09/2013	11,350,000	10,727,453	0.57
3.8080	Bombardier (FRN)	15/11/2013	6,750,000	6,631,875	0.35
3.8940	Smile 2005 Synthetic (FRN)	20/01/2015	1,810,689	1,288,068	0.07
3.8940	Stichting Memphis (FRN)	25/04/2015	3,000,000	2,400,000	0.13
4.0000	Bank of America	28/03/2013	1,950,000	1,769,177	0.09
4.1420	Skyline (FRN)	22/07/2043	4,000,000	1,968,198	0.10
4.1760	ING Bank	08/06/2015	2,350,000	1,615,625	0.09
4.2380	Etab Econ Casino Guich-P (FRN)	20/01/2049	3,990,000	2,573,550	0.14
4.2500	Citigroup	25/02/2025	12,000,000	8,886,240	0.47
4.3750	Wendel	09/08/2017	4,000,000	3,180,000	0.17
5.0000	Claiborne	08/07/2013	6,750,000	5,670,000	0.30
5.2500	Suedzucker Int Finance	30/06/2049	11,050,000	10,000,140	0.53
5.3750	Henkel	25/11/2104	9,000,000	8,910,900	0.47
5.4190	SG Capital Trust III	10/11/2013	5,700,000	4,218,000	0.22
5.6250	Peri	15/12/2011	2,000,000	2,040,000	0.11
5.6250	Royal Carribean Cruises	27/01/2014	8,250,000	7,548,750	0.40
5.7500	ASML	13/06/2017	6,100,000	6,247,315	0.33
5.7770	AXA	06/07/2016	2,200,000	1,661,000	0.09
5.8750	Millipore	30/06/2016	2,960,000	3,270,800	0.17
6.0000	Linde Finance	03/07/2013	5,000,000	5,175,000	0.28
6.1590	Nordic Tel (FRN)	01/05/2016	1,870,474	1,846,740	0.10
6.2110	AXA	29/10/2049	2,200,000	1,705,000	0.09
6.2500	Chesapeake Energy	15/01/2017	6,400,000	6,016,000	0.32
6.2500	Crown Euro	01/09/2011	19,043,000	19,391,525	1.03
6.2500	ING	21/06/2011	4,950,000	4,351,639	0.23
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	10,700,000	10,379,000	0.55
6.2580	SNS Reaal Groep	17/07/2017	2,543,000	1,631,767	0.09
6.3750	TRW Automotive	15/03/2014	20,000,000	19,000,000	1.01

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
6.4450	Clock Finance (FRN)	25/02/2015	1,800,000	868,500	0.05
6.5000	Teledanmark	19/04/2012	6,000,000	6,210,000	0.33
6.7420	Banca Popolare Lodi	30/06/2015	7,000,000	5,741,610	0.31
6.7500	Heidelbergcement Fin BV	15/12/2015	10,750,000	10,615,625	0.57
6.7500	Iron Mountain	15/10/2018	9,552,000	9,026,640	0.48
6.7500	Owens-Brockway Glass	01/12/2014	2,000,000	1,980,000	0.11
6.7500	Rexam	29/06/2067	14,600,000	13,176,646	0.70
6.8750	Huntsman Intl Llc	15/11/2013	700,000	668,500	0.04
6.8750	Ow-Brock Gl. Cn.	31/03/2017	6,375,000	6,247,500	0.33
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	3,200,000	2,720,000	0.14
7.0000	Piaggio & C SpA	01/12/2016	9,550,000	9,741,000	0.52
7.0000	Rhodia S.A.	15/05/2018	9,625,000	9,432,500	0.50
7.1250	FCE Bank	16/01/2012	8,900,000	9,027,715	0.48
7.1250	Ford Motor	15/01/2013	14,200,000	14,271,000	0.76
7.2500	Hella KGAA Hueck & Co	20/10/2014	9,125,000	9,330,678	0.50
7.2500	Int Power Finance 2010	11/05/2017	15,650,000	15,728,250	0.84
7.3750	Linde Finance	14/07/2016	2,000,000	2,147,760	0.11
7.3750	New World Resorts	15/05/2015	5,100,000	4,794,000	0.26
7.4470	Mars (FRN)	28/08/2014	2,400,000	1,749,360	0.09
7.5000	Heidelberg Cement AG	31/10/2014	2,000,000	2,045,000	0.11
7.5000	Heidelberg Cement AG	03/04/2020	3,000,000	2,857,500	0.15
7.5000	Huntsman International (FRN)	01/01/2015	8,000,000	7,360,000	0.39
7.5000	Jarden Corp	15/01/2020	7,300,000	6,898,500	0.37
7.7500	Levis Strauss	15/05/2018	26,300,000	25,379,500	1.35
7.7500	Peermont Global	30/04/2014	10,000,000	8,450,000	0.45
7.7500	Reynolds Group Escrow	15/10/2016	5,750,000	5,635,000	0.30
7.7500	Softbank	15/10/2013	9,300,000	9,579,000	0.51
7.7500	UPC	15/01/2014	1,750,000	1,693,125	0.09
7.8750	Hertz Corporation	01/01/2014	1,150,000	1,098,250	0.06
8.0000	Beverage Packaging Hold	15/12/2016	5,400,000	4,927,500	0.26
8.0000	Heidelberg Cement AG	31/01/2017	10,000,000	9,950,000	0.53
8.0000	Savcio	15/02/2013	10,005,000	9,654,825	0.51
8.0000	UPC	01/11/2016	4,150,000	3,942,500	0.21
8.0000	Ziggo Bond Co	15/05/2018	12,800,000	12,352,000	0.66
8.1250	Unity Media GMBH	01/12/2017	3,550,000	3,496,750	0.19
8.1440	Stichting Memphis (FRN)	25/04/2015	1,000,000	511,609	0.03
8.2500	Campofrio Alimentacion SA	31/10/2016	9,900,000	9,553,500	0.51
8.3750	Intesa Sanpaolo Spa	14/10/2019	7,000,000	6,453,790	0.34
8.5000	Hertz Corporation	31/07/2015	23,000,000	22,885,000	1.22
8.7500	Polypore	15/05/2012	4,200,000	4,179,000	0.22
9.0000	Fiat Finance & Trade	30/07/2012	2,100,000	2,235,198	0.12
9.0000	Nalco	15/11/2013	7,250,000	7,322,500	0.39
9.2500	Ardagh Glass Finance BV	01/07/2016	650,000	692,250	0.04
9.5000	Beverage Packaging	15/06/2017	1,850,000	1,813,000	0.10
9.5000	InterXion Holding NV	12/02/2017	14,500,000	14,790,000	0.79
9.6250	Cemex Finance Europe Bv	14/12/2017	9,000,000	8,326,980	0.44
9.6250	UPC Germany GMBH	01/12/2019	2,800,000	2,814,000	0.15
9.7500	EC Finance Plc	01/08/2017	17,100,000	16,827,469	0.90
9.7500	UPC	15/04/2018	2,500,000	2,550,000	0.14
9.7500	Wind Acquisition	01/12/2015	6,800,000	6,800,000	0.36
10.1650	Stability	05/05/2022	2,000,000	1,040,000	0.06
10.6250	Kerling Plc	28/01/2017	8,700,000	8,808,837	0.47

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
10.7500	Kab. Deut.	01/07/2014	2,050,000	2,126,875	0.11
11.0000	Boats Invest Netherlands	31/03/2017	7,748,391	5,617,583	0.30
11.2500	SNS Bank N.V.	27/11/2019	13,450,000	12,172,250	0.65
11.7500	Wind Acquisition Fin Sa	15/07/2017	14,700,000	14,847,000	0.79
15.0000	LBG Capital no.2 plc	21/12/2019	2,750,000	3,141,875	0.17
15.6820	Promise (FRN)	12/05/2024	1,638,660	854,561	0.05
				612,363,009	32.61
	GBP				
3.4813	Eurosail (FRN)	13/03/2045	1,083,001	18,915	0.00
3.5303	Great Hall Mortgages (FRN)	18/03/2039	900,000	173,603	0.01
4.2300	Resloc (FRN)	15/12/2043	2,216,607	135,365	0.01
7.0000	Virgin Media Secured Fin	15/01/2018	2,000,000	2,381,679	0.13
7.1250	William Hill Plc	11/11/2016	7,850,000	9,396,031	0.50
7.3750	ITV	05/01/2017	10,000,000	11,969,466	0.64
7.5890	Credit Agricole	30/01/2020	1,900,000	1,926,107	0.10
7.8750	FCE Bank Plc	15/02/2011	7,000,000	8,642,467	0.46
8.3750	Residential Capital	17/05/2013	5,150,000	4,969,160	0.26
8.7500	British Airways	23/08/2016	1,750,000	1,982,443	0.11
9.6250	Matalan Finance LTD	31/03/2017	900,000	1,110,229	0.06
10.0000	Daily Mail & General Trust	09/04/2021	550,000	778,269	0.04
11.7500	GI Crossing UK Finance	15/12/2014	5,000,000	6,045,802	0.32
13.0000	Lloyds TSB Bank	29/01/2049	4,384,000	5,675,774	0.30
15.0000	LBG Capital no.2 plc	22/01/2029	516,000	772,818	0.04
				55,978,128	2.98
	USD				
	Stage Stores		63*	549	0.00
0.0000	Fedders North America	01/03/2014	1,800,000	12,888	0.00
0.0000	Telligent	01/03/2008	700,000	1,200	0.00
0.9371	Petrusse European (FRN)	27/12/2017	6,473,313	4,861,987	0.26
2.5371	Clondalkin Acquisition (FRN)	15/12/2013	5,000,000	3,571,720	0.19
3.0478	Ford Motor Cred (FRN)	13/01/2012	4,000,000	3,146,787	0.17
3.4278	Impress Holding	15/09/2013	2,000,000	1,518,491	0.08
3.7871	Qwest Corp (FRN)	15/06/2013	6,200,000	5,011,021	0.27
5.0000	Scholastic	15/04/2013	3,000,000	2,351,212	0.13
5.1250	Boston Scientific	12/01/2017	2,000,000	1,551,965	0.08
5.1500	Toll Bros Finance	15/05/2015	5,000,000	4,020,736	0.21
5.3500	Macys Retail Holdings Inc	15/03/2012	9,000,000	7,494,489	0.40
5.3750	DR. Horton	15/06/2012	5,000,000	4,122,786	0.22
5.7500	Macys Retail Holdings Inc	15/07/2014	5,000,000	4,081,966	0.22
5.8600	CS Guernsey Branche	29/05/2049	5,000,000	3,530,900	0.19
5.8750	Masco	15/07/2012	3,000,000	2,520,720	0.13
5.9000	Macys Retail Holding	01/12/2016	10,000,000	8,163,932	0.43
6.0000	Sprint Nextel	01/12/2016	4,000,000	2,930,852	0.16
6.0000	Wyndham Worldwide Corp	01/12/2016	2,510,000	1,988,021	0.11
6.1250	Health Management Associates	15/04/2016	5,000,000	3,867,663	0.21
6.1250	Masco	03/10/2016	8,000,000	6,319,210	0.34
6.1250	Norske Skogsindustrier	15/10/2015	5,500,000	2,873,704	0.15
6.2500	Boston Scientific	15/11/2015	4,000,000	3,333,007	0.18
6.2500	Citizens Communications	15/01/2013	6,688,000	5,473,688	0.29
6.2500	Flextronics Intl Ltd	15/11/2014	7,000,000	5,671,892	0.30
6.2500	Interpublic Group	15/11/2014	1,000,000	820,475	0.04

* Quantity

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
6.3750	HCA	15/01/2015	5,500,000	4,192,689	0.22
6.3750	Penny (JC)	15/10/2036	8,950,000	6,941,383	0.37
6.3750	Pulte Homes	15/05/2033	2,500,000	1,530,737	0.08
6.4040	Stora Enso OYJ	15/04/2016	5,000,000	3,877,868	0.21
6.5000	Centex Corporation	01/05/2016	3,000,000	2,424,688	0.13
6.5000	DR. Horton Inc	15/04/2016	15,000,000	11,817,291	0.64
6.5000	Lin Television	15/05/2013	2,000,000	1,591,967	0.08
6.5000	Nova Chemicals	15/01/2012	2,500,000	2,040,983	0.11
6.5000	Tesoro	01/06/2017	2,000,000	1,494,000	0.08
6.6250	Citizens Communications	15/03/2015	5,000,000	3,939,097	0.21
6.6250	Iron Mountain Inc	01/01/2016	10,000,000	8,021,063	0.43
6.6250	MGM Mirage	15/07/2015	8,500,000	5,464,732	0.29
6.6250	Temple-Inland	15/01/2016	4,500,000	3,802,351	0.20
6.6370	Credit Agricole	31/05/2017	10,000,000	5,878,031	0.31
6.6500	Macys Retail Holding	15/07/2024	8,000,000	6,269,900	0.33
6.7000	Macys Retail	15/07/2034	8,500,000	6,522,981	0.35
6.7500	Autonation Inc	15/04/2018	2,000,000	1,608,295	0.09
6.7500	HCA	15/07/2013	4,000,000	3,200,261	0.17
6.7500	Host Hotels Resorts	01/06/2016	4,000,000	3,228,835	0.17
6.7500	Ikon Office Solutions	01/12/2025	3,000,000	2,445,383	0.13
6.7500	MGM Mirage	01/04/2013	3,000,000	2,185,893	0.12
6.7500	Rexam	01/06/2013	3,000,000	2,620,622	0.14
6.7500	Sappi Papier	15/06/2012	2,000,000	1,575,639	0.08
6.7500	Starwood Hotels & Resorts	15/05/2018	10,000,000	8,163,932	0.43
6.8750	El Paso Corporation	15/06/2014	5,000,000	4,156,135	0.22
6.8750	Qwest Capital Funding	15/09/2033	1,300,000	971,100	0.05
6.8750	Temple-In	15/01/2018	2,000,000	1,714,311	0.09
6.8750	Tenet Healthcare	15/11/2031	2,000,000	1,273,573	0.07
6.9000	Limited Brands	15/07/2017	2,000,000	1,636,868	0.09
6.9000	Macys Retail Holding	15/01/2032	2,000,000	1,551,147	0.08
6.9500	Limited Brands	01/03/2033	6,000,000	4,261,572	0.23
6.9740	Puget sound energy	01/06/2017	10,000,000	7,478,488	0.40
7.0000	Chesapeake Energy Corp	15/08/2014	2,000,000	1,659,319	0.09
7.0000	Georgia Pacific	15/01/2015	2,000,000	1,649,114	0.09
7.0000	Limited Brands	01/05/2020	4,000,000	3,265,573	0.17
7.0000	United Rentals	15/02/2014	6,000,000	4,604,458	0.25
7.0000	Windstream	15/03/2019	10,000,000	7,531,227	0.40
7.1250	Citizens Communications	15/03/2019	3,500,000	2,643,073	0.14
7.1250	Crown Castle Int'l Corp	01/11/2019	8,000,000	6,384,195	0.34
7.1250	Domtar	15/08/2015	751,000	643,767	0.03
7.1250	Echostar DBS	01/02/2016	6,500,000	5,319,822	0.28
7.1250	Georgia Pacific	15/01/2017	8,000,000	6,661,768	0.35
7.1250	Host Hotels & Resorts	01/11/2013	2,000,000	1,645,032	0.09
7.1250	P.H. Glatfelter	01/05/2016	5,000,000	3,964,609	0.21
7.1300	Dillards	01/08/2018	3,000,000	2,302,229	0.12
7.2000	Southern Union	01/11/2011	9,000,000	6,511,756	0.35
7.2500	A.H. Belo Corp	15/09/2027	8,000,000	5,486,162	0.29
7.2500	Amerigas Partners	20/05/2015	5,000,000	4,081,966	0.22
7.2500	Calpine Corporation	15/10/2017	19,000,000	14,891,012	0.79
7.2500	El Paso Natural Gas	01/06/2018	8,000,000	6,548,714	0.35
7.2500	Georgia Pacific	01/06/2028	2,250,000	1,813,924	0.10
7.2500	HCA Inc	15/09/2020	8,000,000	6,563,801	0.35

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
7.2500	NRG Energy	01/02/2014	1,000,000	827,619	0.04
7.2500	Silgan Holdings Inc	15/08/2016	6,710,000	5,614,948	0.30
7.3750	Brunswick Corp	01/09/2023	5,000,000	3,020,655	0.16
7.3750	Inmarsat Finance Plc	01/12/2017	7,500,000	6,260,715	0.33
7.3750	Nextel Comm	01/08/2015	4,000,000	3,102,294	0.17
7.3750	NRG Energy	01/02/2016	6,400,000	5,198,792	0.28
7.3750	NRG Energy	15/01/2017	1,000,000	808,229	0.04
7.3750	Starwood Hotels & Resorts	15/11/2015	5,000,000	4,306,474	0.23
7.3750	Suburban Propane Partnrs	15/03/2020	8,000,000	6,612,785	0.35
7.4000	Penny (JC)	01/04/2037	3,000,000	2,449,180	0.13
7.4500	Albertson's	01/08/2029	2,000,000	1,355,213	0.07
7.4500	Bombardier	01/05/2034	2,500,000	1,898,114	0.10
7.4500	UPM-Kymmene	26/11/2020	16,200,000	10,844,967	0.59
7.5000	Bombardier Inc.	15/03/2018	7,000,000	5,886,195	0.31
7.5000	Centex	15/01/2012	5,000,000	4,224,835	0.22
7.5000	HCA	06/11/2033	2,900,000	2,024,247	0.11
7.5000	Jarden Corp	15/01/2020	1,500,000	1,197,036	0.06
7.5000	Pioneer Natural Resource	15/01/2020	13,000,000	10,937,872	0.58
7.5000	Rite Aid	01/03/2017	3,600,000	2,601,029	0.14
7.5000	Sappi Papier Holding Ag	15/06/2032	5,000,000	3,183,933	0.17
7.5000	William Lyon Homes	15/02/2014	2,000,000	1,156,699	0.06
7.6250	Crown Americas	15/11/2013	796,000	667,720	0.04
7.6250	Crown Euro Holdings	15/05/2017	4,500,000	3,802,351	0.20
7.6250	Edison Mission Energy	15/05/2027	7,500,000	3,474,773	0.18
7.6250	MGM Mirage	15/01/2017	3,000,000	1,916,483	0.10
7.6250	Mosaic	01/12/2016	4,800,000	4,237,081	0.23
7.6250	Penny (JC)	01/03/2097	8,895,000	6,826,108	0.36
7.6250	Sprint Cap	30/01/2011	4,000,000	3,322,720	0.18
7.6250	William Lyon Homes	15/12/2012	1,600,000	1,073,914	0.06
7.7500	Bombardier Inc.	15/03/2020	12,000,000	10,164,095	0.54
7.7500	Cascades Inc	15/12/2017	4,000,000	3,249,245	0.17
7.7500	Case New Holland Inc	01/09/2013	8,000,000	6,678,096	0.36
7.7500	HCA	15/07/2036	2,900,000	2,024,247	0.11
7.7500	Jabil Circuit Inc.	15/07/2016	8,000,000	6,825,047	0.36
7.7500	Phillips van-Heusen	15/11/2023	3,108,000	2,689,591	0.14
7.7500	Quebecor Media	15/03/2016	5,000,000	4,000,327	0.21
7.7500	Reynolds Group Escrow	15/10/2016	5,000,000	3,990,122	0.21
7.7500	United Rentals	15/11/2013	6,550,000	5,200,322	0.28
7.7500	Valor Telecom Enter	15/02/2015	1,500,000	1,252,143	0.07
7.8750	AEP Industries	15/03/2013	3,000,000	2,412,442	0.13
7.8750	Cascades Inc	15/01/2020	3,000,000	2,436,934	0.13
7.8750	Case New Holland Inc	01/12/2017	4,000,000	3,290,065	0.18
7.8750	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	30/04/2018	3,500,000	2,871,663	0.15
7.8750	DISH DBS Corporation	01/09/2019	5,000,000	4,245,245	0.23
7.8750	El Paso	15/06/2012	2,000,000	1,714,295	0.09
7.8750	HCA Inc	15/02/2020	3,000,000	2,519,593	0.13
7.8750	Inverness Medical Innovation	01/02/2016	3,000,000	2,394,073	0.13
7.8750	Starwood Hotels & Resorts	01/05/2012	3,000,000	2,632,868	0.14
7.8750	Windstream Corp	01/11/2017	9,000,000	7,173,035	0.38
8.0000	Boise paper Holdings LLC	01/04/2020	11,000,000	8,957,874	0.48
8.0000	Bombardier	15/11/2014	2,000,000	1,694,016	0.09
8.0000	Calpine Corporation	01/06/2016	4,000,000	3,339,048	0.18

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
8.0000	Gibraltar Industries	01/12/2015	2,000,000	1,575,639	0.08
8.0000	Jarden	01/05/2016	5,000,000	4,194,220	0.22
8.0000	New Albertsons	01/05/2031	5,000,000	3,530,900	0.19
8.0000	Supervalu	01/05/2016	18,500,000	14,952,241	0.80
8.0000	Tennessee Gas Pipeline	01/02/2016	1,000,000	951,727	0.05
8.0000	Xerox Capital Trust I	01/02/2027	5,000,000	4,103,927	0.22
8.1250	Advanced Micro Devices	15/12/2017	6,000,000	4,873,867	0.26
8.1250	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	30/04/2020	2,500,000	2,086,905	0.11
8.1250	Frontier Communications	01/10/2018	14,000,000	11,358,070	0.60
8.1250	Live Nation Entertainment Inc	15/05/2018	1,000,000	791,901	0.04
8.2500	Cincinnati Bell Inc	15/10/2017	7,000,000	5,343,293	0.28
8.2500	El Paso Corporation	15/02/2016	2,000,000	1,710,344	0.09
8.2500	Frontier Communications	01/05/2014	5,000,000	4,235,040	0.23
8.2500	Georgia Pacific	01/05/2016	4,000,000	3,481,917	0.19
8.2500	Nalco Company	15/05/2017	5,000,000	4,221,773	0.22
8.2500	New Communications HLDGS	15/04/2017	3,000,000	2,458,364	0.13
8.2500	Valassis Communications Inc	01/03/2015	2,236,895	1,885,537	0.10
8.3750	Allegheny Technologies	15/12/2011	1,500,000	1,326,523	0.07
8.3750	Cott Beverages INC	15/11/2017	2,500,000	2,061,393	0.11
8.3750	Iron Mountain Inc	15/08/2021	2,500,000	2,081,803	0.11
8.3750	Qwest Corp	01/05/2016	10,000,000	8,919,095	0.47
8.3750	Standard Pacific Corp	15/05/2018	3,000,000	2,326,721	0.12
8.5000	Expro Finance Luxembourg	15/12/2016	5,000,000	3,898,277	0.21
8.5000	HCA Inc	15/04/2019	18,000,000	15,576,782	0.83
8.5000	Legrand	15/02/2025	8,550,000	8,401,043	0.45
8.5000	Limited Brands	15/06/2019	6,000,000	5,216,752	0.28
8.5000	Pride International Inc	15/06/2019	5,000,000	4,235,040	0.23
8.5000	PSEG Energy	15/06/2011	5,000,000	4,195,240	0.22
8.5000	Toys R US Property CO II	01/12/2017	15,000,000	12,552,045	0.67
8.5000	Unisys	15/10/2015	2,000,000	1,453,180	0.08
8.6250	Stone Energy Corp	01/02/2017	9,000,000	6,612,785	0.35
8.6250	Windstream Corp	01/08/2016	3,000,000	2,467,548	0.13
8.7500	Continental Airlines	01/12/2011	1,000,000	821,496	0.04
8.7500	Gannett Co	15/11/2014	4,500,000	3,839,089	0.20
8.7500	Iron Mountain Inc	15/07/2018	2,000,000	1,685,852	0.09
8.7500	Solutia Inc	01/11/2017	1,000,000	849,049	0.05
8.7500	Sprint Capital	15/03/2032	4,000,000	3,118,622	0.17
8.8750	Cenveo Corp	01/02/2018	10,000,000	7,837,374	0.42
8.8750	Community Health Systems	15/07/2015	7,000,000	5,893,338	0.31
8.8750	Hertz Corporation	01/01/2014	2,250,000	1,859,846	0.10
8.8750	Macys Retail Holdings Inc	15/07/2015	2,500,000	2,245,081	0.12
8.8750	Polyone Corp	01/05/2012	4,000,000	3,396,196	0.18
8.8750	Qwest Communications International	15/03/2012	8,100,000	7,092,212	0.38
8.8750	Tenet Healthcare corp.	01/07/2019	2,000,000	1,730,754	0.09
9.0000	Ashtead Capital Inc	15/08/2016	8,000,000	6,400,522	0.34
9.0000	Boise paper Holdings LLC	01/11/2017	5,500,000	4,624,867	0.25
9.0000	Citizens Communications	15/08/2031	2,000,000	1,514,409	0.08
9.0000	Coleman Cable Inc.	15/02/2018	12,000,000	9,355,866	0.50
9.0000	Fresenius US Finance II	15/07/2015	6,000,000	5,308,597	0.28
9.0000	Goodyear Tire & Rubber	01/07/2015	9,000,000	7,549,596	0.40
9.0000	Host Hotels & Resorts	15/05/2017	1,000,000	869,459	0.05
9.0000	MGM Mirage	15/03/2020	2,000,000	1,677,688	0.09

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
9.0000	Tenet Healthcare corp.	01/05/2015	4,000,000	3,453,343	0.18
9.1250	Ashland Inc	01/06/2017	2,000,000	1,787,901	0.10
9.1250	Verso Paper Holdings LLC	01/08/2014	5,000,000	3,898,277	0.21
9.1250	Videotron Ltee	15/04/2018	5,000,000	4,428,933	0.24
9.2500	HCA	15/11/2016	15,000,000	12,980,651	0.69
9.2500	Rock-Tenn Company -CL A	15/03/2016	8,226,000	7,202,535	0.38
9.2500	Sinclair Television Group	01/11/2017	8,000,000	6,596,457	0.35
9.3750	Gannett Co	15/11/2017	4,000,000	3,437,015	0.18
9.5000	Cemex finance LLC	14/12/2016	1,500,000	1,181,729	0.06
9.5000	Delta Air Lines Inc	15/09/2014	4,000,000	3,428,851	0.18
9.5000	Rite Aid Corp.	15/06/2017	3,000,000	1,940,975	0.10
9.5000	Virgin Media Finance Plc	15/08/2016	1,000,000	862,315	0.05
9.6250	HCA	15/11/2016	6,000,000	5,241,244	0.28
9.6250	Salem Communication corp	15/12/2016	5,000,000	4,204,425	0.22
9.7500	Eastman Kodak Co	01/03/2018	8,000,000	6,433,178	0.34
9.7500	Lamar Media Corp	01/04/2014	6,500,000	5,784,146	0.31
9.7500	Rite Aid Corp.	12/06/2016	13,000,000	11,090,701	0.59
9.7500	Teck Resources Limited	15/05/2014	10,600,000	10,233,080	0.54
9.7500	Tesoro	01/06/2019	2,250,000	1,905,768	0.10
9.8750	United Airlines	01/08/2013	12,000,000	10,041,636	0.53
9.8750	Wyndham Worldwide	01/05/2014	6,500,000	5,928,219	0.32
10.0000	Biomet	15/10/2017	3,300,000	2,896,155	0.15
10.0000	Charter Communications	30/04/2012	8,650,000	7,344,273	0.39
10.0000	Felcor Lodging Trust	01/10/2014	5,000,000	4,265,654	0.23
10.0000	Interpublic Group Cos	15/07/2017	4,000,000	3,600,294	0.19
10.0000	Libbey Glass Inc	15/02/2015	6,000,000	5,069,802	0.27
10.0000	Seagate Technology	01/05/2014	9,000,000	8,357,825	0.44
10.0000	Smithfield Food Inc	15/07/2014	12,000,000	10,849,865	0.58
10.2500	Rite Aid Corp.	15/10/2019	1,500,000	1,219,998	0.06
10.2500	Star Gas Partner/Finance	25/02/2013	671,203	553,445	0.03
10.2500	Stonemor/Cornerstn/Osir	01/12/2017	10,000,000	8,286,391	0.44
10.2500	Teck Resources Limited	15/05/2016	3,000,000	2,871,663	0.15
10.3750	MGM Mirage	15/05/2014	8,500,000	7,529,186	0.40
10.3750	Rite Aid	15/07/2016	7,500,000	6,176,525	0.33
10.5000	Goodyear Tire & Rubber	15/05/2016	17,700,000	15,714,548	0.84
10.5500	First Data Corp	24/09/2015	3,524	2,093	0.00
10.6250	Clearwater Paper Corp	15/06/2016	5,000,000	4,459,548	0.24
10.6250	K Hovnanian Enterprises	15/10/2016	5,000,000	4,061,556	0.22
10.6250	Ka. Deu.	01/07/2014	9,500,000	8,036,881	0.43
10.7500	Domtar Corp	01/06/2017	6,000,000	5,878,031	0.31
10.7500	Teck Resources Limited	15/05/2019	5,000,000	4,959,589	0.26
10.7500	Ticketmaster Entertainment Inc	01/08/2016	5,000,000	4,398,318	0.23
10.7500	Toys R Us, Inc.	15/07/2017	10,000,000	8,919,095	0.47
10.8750	Reable Therapeut	15/11/2014	1,000,000	857,213	0.05
10.8750	Sealy Mattress	15/04/2016	1,750,000	1,578,700	0.08
11.0000	Rabobank Nederland	30/06/2019	10,000,000	10,088,170	0.54
11.1250	MGM Mirage	15/11/2017	7,500,000	6,735,244	0.36
11.2500	HSN Inc	01/08/2016	1,050,000	960,078	0.05
11.3750	Headwaters Inc	01/11/2014	5,000,000	4,122,786	0.22
11.3750	Oxford Industries Inc.	15/07/2015	5,000,000	4,490,162	0.24
11.5000	McClatchy Company	15/02/2017	10,000,000	8,286,391	0.44
11.5000	Verso Paper Holdings LLC	01/07/2014	2,000,000	1,759,327	0.09

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
11.7500	Delta Air Lines Inc	15/03/2015	3,000,000	2,614,499	0.14
11.7500	Media General Inc - CL A	15/02/2017	6,000,000	4,971,834	0.26
11.7500	Reable Therapeut	15/11/2014	9,100,000	7,577,761	0.40
12.0000	Wind Acquisition Fin Sa	01/12/2015	6,000,000	5,069,802	0.27
12.5000	Unisys Corp	15/01/2016	1,000,000	881,705	0.05
12.7500	Prospect Medical Holdings Inc	15/07/2014	7,000,000	5,957,629	0.32
12.7500	Unisys Corp	15/10/2014	7,000,000	6,386,236	0.34
13.0000	Louisiana Pacific Corporation	15/03/2017	6,000,000	5,192,261	0.28
13.0000	MGM Mirage	15/11/2013	8,000,000	7,527,145	0.40
				1,061,201,426	56.47
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				1,729,542,563	92.06
Total investment portfolio				1,729,542,563	92.06
Other assets and liabilities				149,214,631	7.94
Total net assets				1,878,757,194	100.00

Robeco Investment Grade Corporate Bonds

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	2,250,000	2,257,448	0.31
2.5000	Germany	27/02/2015	8,350,000	8,759,568	1.19
3.2500	Germany	04/01/2020	29,150,000	30,933,106	4.21
3.3750	Procter & Gamble Company	07/12/2012	6,000,000	6,233,100	0.85
3.5000	Germany	04/01/2016	1,500,000	1,643,460	0.22
3.5000	Iberdrola Finanzas Sau	22/06/2015	1,100,000	1,099,296	0.15
3.6250	Banque PSA Finance	14/10/2011	1,600,000	1,607,984	0.22
3.6250	BAT	29/06/2012	2,400,000	2,480,352	0.34
3.6250	Total Capital	19/05/2015	2,800,000	2,946,300	0.40
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	4,950,000	4,963,712	0.67
3.7500	Bundesrepublik Deutschland	04/01/2017	2,000,000	2,220,500	0.30
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	4,100,000	4,211,643	0.57
3.8750	France Telecom	09/04/2020	6,050,000	6,147,889	0.84
3.8890	Air Liquide Finance	09/06/2020	2,000,000	2,076,500	0.28
4.0000	Anheuser-Busch Inbev NV	26/04/2018	2,550,000	2,635,272	0.36
4.0000	BAT Holding bv	07/07/2020	3,000,000	3,015,570	0.41
4.0000	BMW Finance NV	17/09/2014	3,800,000	3,998,512	0.54
4.1250	Alstom	01/02/2017	7,500,000	7,634,400	1.04
4.1250	Daimler AG	19/01/2017	7,550,000	7,819,762	1.06
4.1250	National Grid	21/03/2013	2,000,000	2,096,220	0.28
4.1250	Volkswagen Leasing GmbH	31/05/2011	1,500,000	1,518,150	0.21
4.2500	Anglo American Capital	30/09/2013	4,000,000	4,186,120	0.57
4.2500	Bouygues Sa	22/07/2020	1,350,000	1,381,550	0.19
4.2500	Philip Morris	23/03/2012	5,000,000	5,207,700	0.71
4.3750	Anglo American Capital	02/12/2016	4,300,000	4,392,020	0.60
4.3750	AT&T Inc	15/03/2013	2,000,000	2,127,160	0.29
4.3750	BAT Holding	15/09/2014	500,000	535,075	0.07
4.3750	Bouygues SA	29/10/2014	7,800,000	8,357,856	1.14
4.3750	Deutsche Telekom	02/06/2014	1,750,000	1,858,150	0.25
4.3750	Imperial Tobacco Finance	22/11/2013	2,250,000	2,363,378	0.32
4.3750	Shell International Finance	14/05/2018	1,800,000	1,938,186	0.26
4.3750	Statoil	11/03/2015	1,800,000	1,954,008	0.27
4.3790	Casino Guichard Perrachon SA	08/02/2017	3,500,000	3,562,300	0.48
4.5000	Bayer	23/05/2013	1,400,000	1,502,886	0.20
4.5000	Bouygues	24/05/2013	2,000,000	2,119,600	0.29
4.5000	Gas Natural Capital Markets SA	27/01/2020	3,000,000	2,819,910	0.38
4.5000	Germany	04/01/2013	2,000,000	2,188,080	0.30
4.5000	Procter & Gamble Company	12/05/2014	800,000	873,360	0.12
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	6,500,000	6,929,650	0.94
4.5000	Shell International Finance	09/02/2016	2,750,000	3,007,483	0.41
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	1,550,000	1,643,372	0.22
4.6250	ABB	06/06/2013	200,000	214,000	0.03

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	8,800,000	9,584,784	1.30
4.6250	Daimler AG	02/09/2014	750,000	804,608	0.11
4.6250	EDP Finance BV	13/06/2016	4,000,000	4,062,960	0.55
4.6250	Electricité de France	26/04/2030	8,650,000	8,671,193	1.18
4.6250	Roche Holding	04/03/2013	5,000,000	5,360,050	0.73
4.6500	Vodafone Group PLC	20/01/2022	1,400,000	1,439,270	0.20
4.6930	Telefonica Emisiones Sau	11/11/2019	3,250,000	3,278,145	0.45
4.7500	BHP Billiton Finance	04/04/2012	7,000,000	7,356,020	1.00
4.7500	Comp Saint-Gobain	11/04/2017	4,200,000	4,338,054	0.59
4.7500	Total Capital	10/12/2013	1,200,000	1,308,876	0.18
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	1,500,000	1,613,865	0.22
4.8750	Dong Energy A/S	16/12/2021	6,200,000	6,582,912	0.89
4.8750	E.ON	28/01/2014	6,600,000	7,214,922	0.98
4.8750	Suez Environnement SA	08/04/2014	1,000,000	1,085,180	0.15
4.8750	Wal-Mart-Stores	21/09/2029	1,500,000	1,640,880	0.22
5.0000	BMW Finance NV	06/08/2018	500,000	542,265	0.07
5.0000	BMW US Capital	28/05/2015	4,500,000	4,915,170	0.67
5.0000	Daimler North America	23/05/2012	6,300,000	6,658,092	0.91
5.0000	Enel Finance Intl SA	14/09/2022	1,450,000	1,514,902	0.21
5.0000	Eni	28/01/2016	3,200,000	3,514,944	0.48
5.0000	France Telecom	22/01/2014	9,500,000	10,336,190	1.41
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	1,000,000	1,049,600	0.14
5.0000	Koninklijke KPN	13/11/2012	3,600,000	3,835,836	0.52
5.0000	Volvo Treasury	31/05/2017	5,780,000	5,854,851	0.80
5.1250	Basf Finance Europe NV	09/06/2015	1,500,000	1,683,720	0.23
5.1250	E.ON International Fin	07/05/2013	2,000,000	2,171,060	0.30
5.1250	Gasunie	31/03/2017	5,650,000	6,390,037	0.87
5.1250	Procter & Gamble Company	24/10/2017	500,000	572,020	0.08
5.1250	Robert Bosch	12/06/2017	8,750,000	9,910,163	1.35
5.1250	Siemens Financieringsmaatschap	20/02/2017	2,500,000	2,811,700	0.38
5.1250	Volkswagen	19/05/2011	6,300,000	6,461,280	0.88
5.1250	Wolters Kluwer	27/01/2014	4,500,000	4,873,185	0.66
5.2500	British Telecommunications	22/01/2013	1,600,000	1,684,576	0.23
5.2500	Enel Investment Hldg BV	29/09/2023	1,400,000	1,493,870	0.20
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	8,500,000	8,846,375	1.20
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	10,690,000	10,797,969	1.48
5.2500	Veolia Environnement	24/04/2014	6,850,000	7,495,133	1.02
5.2500	Xstrata Finance Canada Ltd	13/06/2017	500,000	517,025	0.07
5.3750	Henkel	25/11/2104	10,890,000	10,782,189	1.47
5.3750	Siemens	11/06/2014	2,700,000	3,019,518	0.41
5.3750	Volkswagen Intl Fin NV	15/11/2013	4,400,000	4,809,596	0.65
5.4310	Telefon Emisi Sau	03/02/2014	7,000,000	7,494,690	1.02
5.4960	Telefonica De Espange	01/04/2016	800,000	862,848	0.12
5.5000	Casino Guichard Perrach-PFD	30/01/2015	1,850,000	2,012,227	0.27
5.5000	Diageo Capital BV	01/07/2013	1,700,000	1,861,772	0.25
5.5000	Suez Environnement SA	22/07/2024	1,700,000	1,933,903	0.26
5.6250	Enel-Societa Per Azioni	21/06/2027	1,310,000	1,408,342	0.19

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
5.6250	Statoil	11/03/2021	1,000,000	1,188,970	0.16
5.7500	ASML	13/06/2017	6,920,000	7,087,118	0.96
5.7500	Deutsche Telekom	10/01/2014	1,300,000	1,434,771	0.20
5.7500	Deutsche Telekom International	14/04/2015	750,000	839,963	0.11
5.7500	DSM	17/03/2014	5,400,000	6,062,634	0.82
5.7500	Kraft Foods	20/03/2012	2,600,000	2,761,954	0.38
5.7500	Philip Morris	24/03/2016	3,000,000	3,455,820	0.47
5.8750	BAT Finance	12/03/2015	5,800,000	6,574,126	0.89
5.8750	Koninklijke Ahold	14/03/2012	4,955,000	5,257,651	0.71
6.0000	BASF	04/12/2013	4,750,000	5,363,320	0.73
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	6,150,000	6,869,489	0.93
6.1250	Bouygues	03/07/2015	1,000,000	1,150,840	0.16
6.1250	British Telecommunications Plc	11/07/2014	4,500,000	4,932,090	0.67
6.1250	NGG Finance PLC (FRN)	23/08/2011	5,000,000	5,258,150	0.71
6.2500	Crown Euro	01/09/2011	5,950,000	6,058,897	0.82
6.2500	GDF Suez	24/01/2014	4,800,000	5,466,048	0.74
6.2500	Koninklijke KPN	16/09/2013	3,000,000	3,349,050	0.46
6.2500	Kraft Foods	20/03/2013	4,100,000	4,687,325	0.64
6.2500	Suez Environne	08/04/2019	5,700,000	6,806,940	0.93
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	10,450,000	10,136,500	1.38
6.2500	Vodafone	15/01/2016	7,000,000	8,021,300	1.09
6.3750	BHP Billiton	04/04/2016	4,600,000	5,386,876	0.73
6.3750	BMW US Capital	23/07/2012	2,500,000	2,713,525	0.37
6.3750	Etab Econ Casino	04/04/2013	2,650,000	2,909,647	0.40
6.3750	GDF Suez	18/01/2021	4,500,000	5,529,825	0.75
6.3750	Iberdrola Finance	25/11/2011	2,100,000	2,225,265	0.30
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	2,950,000	3,427,281	0.47
6.5000	ABB International Finance	30/11/2011	600,000	640,338	0.09
6.5000	British Telecommunications Plc	07/07/2015	3,640,000	4,033,302	0.55
6.5000	Elsevier	02/04/2013	5,450,000	6,033,728	0.82
6.5000	National Grid	22/04/2014	2,700,000	3,080,673	0.42
6.6250	Diageo Finance	05/12/2014	7,200,000	8,400,960	1.14
6.6250	National Grid Electricity Transm	28/01/2014	1,850,000	2,120,729	0.29
6.6550	Tennet Holding BV PERPETUAL	12/02/2049	4,850,000	5,007,528	0.68
6.7500	Linde Finance	08/12/2015	1,500,000	1,800,870	0.24
6.7500	Veolia Environne	24/04/2019	6,550,000	7,975,870	1.08
6.8750	GDF Suez	24/01/2019	6,940,000	8,721,151	1.19
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	8,610,000	10,208,102	1.39
7.2500	Man SE	20/05/2016	8,950,000	10,617,296	1.44
7.2500	Olivetti International Finance	24/04/2012	1,000,000	1,071,500	0.15
7.3750	Autoroutes Du Sud De La France	20/03/2019	2,500,000	3,186,900	0.43
7.3750	Linde Finance	14/07/2016	7,500,000	8,054,100	1.09
7.5000	Iberdrola Finanzas Sau	25/11/2015	2,000,000	2,371,980	0.32
7.5000	Koninklijke KPN	04/02/2019	9,550,000	12,080,655	1.65
7.6250	Cellco part/veri wireless	19/12/2011	1,200,000	1,301,136	0.18
7.6250	Lafarge	27/05/2014	5,400,000	5,986,224	0.81
7.6250	Lafarge	24/11/2016	4,800,000	5,353,392	0.73

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
7.7500	Olivetti International Finance	24/01/2033	2,100,000	2,360,547	0.32
7.8750	Daimler Intl Finance BV	16/01/2014	3,250,000	3,811,210	0.52
7.8750	Tele Italia	22/01/2014	7,000,000	7,940,730	1.08
8.1250	France Telecom	28/01/2033	5,400,000	7,757,316	1.05
8.2500	Compagnie De Saint-Gobain	28/07/2014	7,350,000	8,712,176	1.18
8.3750	Imperial Tobacco	17/02/2016	8,370,000	10,330,589	1.40
8.5000	Banque PSA Finance	04/05/2012	7,600,000	8,261,656	1.12
8.6250	Inbev	30/01/2017	5,350,000	7,039,798	0.96
8.6250	Michelin Luxembourg	24/04/2014	6,500,000	7,756,970	1.05
8.7500	Verizon Wireless	18/12/2015	10,250,000	13,205,178	1.80
8.8750	BMW Finance	19/09/2013	750,000	894,383	0.12
9.0000	Holcim Finance Luxembourg	26/03/2014	3,900,000	4,672,200	0.64
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	7,650,000	9,372,092	1.27
9.8750	Volvo Treasury AB	27/02/2014	3,100,000	3,731,005	0.51
				696,765,014	94.73
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				696,765,014	94.73
Total investment portfolio				696,765,014	94.73
Other assets and liabilities				38,780,076	5.27
Total net assets				735,545,090	100.00

Robeco Global Government Bonds

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
CAD					
4.2500	Canada	01/06/2018	100,000	84,170	0.32
4.5000	Canada	01/06/2015	200,000	169,173	0.65
5.2500	Canada	01/06/2012	150,000	123,627	0.47
5.7500	Canada	01/06/2029	150,000	148,798	0.57
				525,768	2.01
DKK					
4.0000	Denmark	15/11/2015	600,000	89,349	0.34
4.0000	Denmark	15/11/2017	500,000	74,661	0.29
				164,010	0.63
EUR					
3.2500	Germany	04/07/2015	720,000	778,946	2.98
3.5000	Belgium	28/03/2015	205,000	216,410	0.83
3.5000	Germany	08/04/2011	150,000	153,495	0.59
3.5000	Germany	14/10/2011	200,000	207,718	0.80
3.7500	Italy	01/08/2015	180,000	185,929	0.71
3.7500	Netherlands	15/01/2023	200,000	215,230	0.82
4.0000	Belgium	28/03/2015	127,000	133,768	0.51
4.0000	Germany	04/01/2037	100,000	112,863	0.43
4.0000	Germany	10/09/2010	993,000	999,693	3.83
4.0000	Germany	04/01/2018	413,000	463,886	1.78
4.0000	Netherlands	15/07/2019	396,000	438,582	1.68
4.2500	Germany	04/07/2039	150,000	177,231	0.68
4.2500	Germany	04/01/2014	236,000	262,526	1.01
4.2500	Italy	01/09/2011	550,000	566,176	2.17
4.2500	Italy	01/02/2015	321,000	339,300	1.30
4.5000	France	25/04/2041	150,000	172,085	0.66
4.5000	Italy	01/02/2018	500,000	526,025	2.01
4.7500	Germany	04/07/2040	30,000	38,364	0.15
4.7500	Germany	04/07/2028	14,000	16,981	0.07
4.7500	Italy	01/08/2023	200,000	207,252	0.79
5.0000	France	25/10/2011	380,000	401,918	1.54
5.0000	Italy	01/08/2034	580,000	584,797	2.24
5.5000	Belgium	28/03/2028	85,000	101,941	0.39
5.5000	Germany	04/01/2031	100,000	133,160	0.51
6.5000	Italy	01/11/2027	100,000	118,631	0.45
8.5000	France	25/04/2023	100,000	154,011	0.59
				7,706,918	29.52
GBP					

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.2500	United Kingdom	07/12/2027	700,000	876,498	3.36
4.2500	England	07/03/2011	200,000	250,428	0.96
5.0000	TSY 5% 2014	07/09/2014	350,000	481,544	1.84
5.0000	United Kingdom	07/03/2018	150,000	208,800	0.80
				1,817,270	6.96
JPY					
1.3000	Japan	20/06/2012	183,750,000	1,733,411	6.64
1.5000	Japan	20/03/2014	201,450,000	1,945,733	7.45
1.5000	Japan	20/09/2018	48,400,000	471,015	1.80
1.7000	Japan	20/06/2033	50,000,000	442,306	1.69
1.8000	Japan	20/12/2023	50,000,000	482,028	1.85
1.9000	Japan	20/06/2016	91,650,000	917,557	3.51
2.1000	Japan	20/06/2028	39,700,000	385,470	1.48
2.3000	Japan	20/03/2026	76,000,000	766,437	2.93
				7,143,957	27.35
SEK					
3.5000	Sweden	30/03/2039	400,000	43,093	0.17
3.7500	Sweden	12/08/2017	400,000	45,537	0.17
4.5000	Sweden	12/08/2015	500,000	58,434	0.22
				147,064	0.56
USD					
2.7500	United States	28/02/2013	2,940,000	2,521,238	9.65
3.5000	United States	15/02/2018	1,200,000	1,047,171	4.01
4.0000	United States	15/02/2015	2,300,000	2,072,685	7.94
4.6250	United States	15/02/2017	870,000	811,410	3.11
5.3750	United States	15/02/2031	400,000	401,842	1.54
6.2500	United States	15/08/2023	400,000	423,395	1.62
6.7500	United States	15/08/2026	300,000	340,002	1.30
				7,617,743	29.17
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				25,122,730	96.19
Total investment portfolio				25,122,730	96.19
Other assets and liabilities				992,449	3.81
Total net assets				26,115,179	100.00

Robeco Strategic Income Fund

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				
EUR				
ABN AMRO N.V. / RBS Royal Bank of Scotland	26/07/2010	4,000,000	3,995,948	3.24
Allianz Ag Holding	14/09/2010	3,000,000	2,995,238	2.43
Allied Irish Bank	06/07/2010	500,000	499,898	0.41
Aviva Plc	10/08/2010	4,000,000	3,994,455	3.24
Banco Popular Espanol	12/07/2010	1,000,000	998,664	0.81
Banesto SA	17/08/2010	3,000,000	2,995,186	2.43
Bank of Ireland	27/07/2010	4,000,000	3,993,764	3.24
Banque Federative du Credit Mutuel/France	15/09/2010	3,000,000	2,994,975	2.43
BBV International Finance	14/07/2010	4,000,000	3,998,117	3.25
Caixa Geral De Dep Paris	20/07/2010	4,000,000	3,995,303	3.24
Calyco	05/07/2010	4,000,000	3,997,110	3.24
Fortis Bank N.V.	24/08/2010	3,000,000	2,995,849	2.43
Fortis Bank Nederland (Uranus en Vitello)	19/08/2010	2,000,000	1,997,619	1.62
Fortis Bank Nederland (Uranus en Vitello)	27/08/2010	1,500,000	1,497,999	1.21
Gaz de France	30/07/2010	4,000,000	3,996,447	3.24
GE Capital European FDG	15/09/2010	3,500,000	3,494,215	2.83
ING Bank N.V.	03/09/2010	3,000,000	2,995,367	2.43
Intesa Sanpaolo SpA London	24/09/2010	3,500,000	3,493,775	2.83
Italy	31/08/2010	4,000,000	3,994,040	3.24
KBC Bank NV	10/09/2010	3,500,000	3,494,193	2.83
La Banque Postale	24/09/2010	3,500,000	3,493,862	2.83
Lloyds Banking Group Plc	15/07/2010	2,500,000	2,497,161	2.03
Lloyds Banking Group Plc	09/08/2010	1,000,000	999,153	0.81
Natixis	09/09/2010	3,500,000	3,494,290	2.83
Nordea Bank Ab	06/07/2010	4,000,000	3,995,967	3.24
Pohjola Bank PLC	09/09/2010	3,000,000	2,995,834	2.43
Rabobank Nederland	09/09/2010	3,500,000	3,494,779	2.83
Skandinaviska Enskilda	20/07/2010	4,000,000	3,995,555	3.24
Societe Generale	30/08/2010	3,000,000	2,995,611	2.43
Stadshypotek AB	15/07/2010	1,000,000	998,942	0.81
Stadshypotek AB	31/08/2010	3,000,000	2,995,525	2.43
Standard Chartered Bank	13/07/2010	1,500,000	1,498,208	1.22
Standard Chartered Bank	22/07/2010	2,500,000	2,497,068	2.03
Toyota Motor Finance BV	23/09/2010	3,500,000	3,494,276	2.83
UBS AG	13/09/2010	3,000,000	2,995,283	2.43
Unedic	06/08/2010	4,000,000	3,995,553	3.24
Unicredito Italiano Plc	10/09/2010	3,000,000	2,995,138	2.43
			111,850,367	90.71
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			111,850,367	90.71
Total investment portfolio			111,850,367	90.71
Other assets and liabilities			11,452,855	9.29
Total net assets			123,303,222	100.00

Robeco Euro Bonds

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
2.2500	Germany	11/04/2014	340,000	356,072	0.05
2.5000	Germany	27/02/2015	1,200,000	1,258,860	0.17
2.7500	Bayerische Landesbank	23/01/2012	5,100,000	5,220,513	0.71
3.1250	Dexia Muni Agency	15/09/2015	5,870,000	6,007,593	0.82
3.2500	Germany	04/07/2015	5,400,000	5,842,098	0.79
3.2500	Netherlands	15/07/2015	7,200,000	7,742,880	1.05
3.3750	Abbey National Treasury Servic	08/06/2015	3,300,000	3,311,055	0.45
3.3750	Fortis Bank Nederland	19/05/2014	3,650,000	3,840,822	0.52
3.5000	Banco Espanol de Credito	18/01/2016	2,600,000	2,485,080	0.34
3.5000	Belgium	28/03/2015	8,650,000	9,131,459	1.24
3.5000	CSSE L'Habitat	25/04/2017	3,400,000	3,513,424	0.48
3.5000	European Investment Bank	15/04/2016	2,600,000	2,770,872	0.38
3.5000	Germany	04/01/2016	13,650,000	14,955,486	2.03
3.5000	Germany	04/07/2019	6,350,000	6,879,209	0.94
3.5000	Santander Intl Debt Sa	10/03/2015	1,800,000	1,769,994	0.24
3.5000	SNS Bank N.V.	27/10/2015	2,750,000	2,864,428	0.39
3.6250	BBVA Senior Finance	14/05/2012	1,650,000	1,659,801	0.23
3.6250	Caisse Amor Dette	25/04/2016	11,300,000	12,071,677	1.64
3.6250	Total Capital	19/05/2015	1,650,000	1,736,213	0.24
3.7500	ABN-AMRO Bank/Royal Bank of Sc	15/07/2014	5,450,000	5,754,437	0.78
3.7500	Bank Nederlandse Gemeenten	14/03/2014	3,400,000	3,635,246	0.49
3.7500	Cie Financement Foncier	24/01/2017	4,300,000	4,502,960	0.61
3.7500	France	12/01/2013	15,750,000	16,834,703	2.29
3.7500	Italy	01/08/2015	6,150,000	6,352,581	0.86
3.7500	La Caixa Barcelona	26/05/2014	1,050,000	1,042,902	0.14
3.7500	Morgan Stanley	01/03/2013	4,500,000	4,473,585	0.61
3.7500	Netherlands	15/07/2014	27,750,000	30,359,333	4.13
3.7500	Netherlands	15/01/2023	380,000	408,937	0.06
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	2,300,000	2,346,667	0.32
3.8750	Banco Santander	27/05/2014	2,100,000	2,106,216	0.29
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	2,800,000	2,876,244	0.39
3.8750	DnB NOR Bank ASA	29/06/2020	1,650,000	1,650,396	0.22
3.8750	J.P. Morgan Chase & Co	15/03/2013	3,650,000	3,685,953	0.50
3.8750	Nedederlandse Waterschaps bank	17/02/2020	5,200,000	5,505,344	0.75
3.8750	NRW. Bank	27/01/2020	1,950,000	2,076,594	0.28
4.0000	Belgium	28/03/2019	4,500,000	4,739,805	0.64
4.0000	Belgium Kingdom	28/03/2013	4,450,000	4,759,409	0.65
4.0000	Buoni Polienali Del Tes	01/02/2017	8,250,000	8,536,275	1.16
4.0000	European Investment Bank	15/10/2037	10,890,000	11,323,967	1.54
4.0000	Fortis Bank Nederland N.V.	03/02/2015	1,600,000	1,635,168	0.22

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.0000	France	25/04/2055	2,050,000	2,196,821	0.30
4.0000	Germany	04/01/2037	10,050,000	11,342,732	1.54
4.0000	Germany	04/07/2016	700,000	787,619	0.11
4.0000	Germany	04/01/2018	5,730,000	6,435,993	0.88
4.0000	Netherlands	15/07/2016	3,950,000	4,403,460	0.60
4.0000	Netherlands	15/07/2018	1,850,000	2,055,572	0.28
4.0000	Netherlands	15/07/2019	29,200,000	32,339,876	4.40
4.0000	Nordea Bank Ab	29/06/2020	3,350,000	3,390,334	0.46
4.1250	Alstom	01/02/2017	550,000	559,856	0.08
4.1250	Banco Popolare Scarl	22/10/2014	1,150,000	1,171,712	0.16
4.1250	Daimler AG	19/01/2017	1,600,000	1,657,168	0.23
4.1250	Nationwide Bldg Society	27/02/2012	4,950,000	5,088,749	0.69
4.2500	Anglo American Capital	30/09/2013	1,700,000	1,779,101	0.24
4.2500	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	15/07/2014	6,100,000	6,191,500	0.84
4.2500	Bundesobligation	12/10/2012	17,100,000	18,511,263	2.51
4.2500	Bundesrepub. Deutschland	04/07/2039	12,000,000	14,178,480	1.93
4.2500	Buoni Poliennali Del Tes	01/02/2015	6,300,000	6,659,163	0.91
4.2500	France	25/10/2023	4,450,000	4,869,235	0.66
4.2500	GE Capital European FDG	01/03/2017	2,300,000	2,354,878	0.32
4.2500	Germany	04/07/2014	3,330,000	3,728,934	0.51
4.2500	Netherlands	15/07/2013	7,810,000	8,558,432	1.16
4.3000	Republic of Austria	15/07/2014	7,300,000	8,040,001	1.09
4.3500	Royal Bank of Scotland	23/01/2017	700,000	612,584	0.08
4.3750	Goldman Sachs Group Inc	16/03/2017	850,000	822,690	0.11
4.3750	KFW International Finance	04/07/2018	9,200,000	10,245,212	1.39
4.3750	Lloyds Banking	19/04/2011	1,209,000	1,229,678	0.17
4.3750	Rabobank Nederland	22/01/2014	2,500,000	2,688,100	0.37
4.3750	Shell International Finance	14/05/2018	5,350,000	5,760,720	0.78
4.3750	Unicredit Spa	31/01/2022	850,000	874,650	0.12
4.3750	Vale SA	24/03/2018	350,000	357,357	0.05
4.4810	Casino Guichard Perrachon SA	12/11/2018	1,600,000	1,620,368	0.22
4.5000	Italy	01/02/2018	4,500,000	4,734,225	0.64
4.5000	Land Nordrhein-Westfalen	15/02/2018	3,100,000	3,473,798	0.47
4.5000	Nordea Hypotek AB	26/03/2020	1,050,000	1,072,974	0.15
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	3,000,000	3,180,720	0.43
4.6250	Electricite de France	26/04/2030	1,600,000	1,603,920	0.22
4.6250	La Caixa Barcelona	04/06/2019	3,400,000	3,328,192	0.45
4.6500	Austria	15/01/2018	4,900,000	5,533,423	0.75
4.6500	Vodafone Group PLC	20/01/2022	2,350,000	2,415,918	0.33
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	6,300,000	6,329,736	0.86
4.7500	Buoni Poliennali Del Tes	01/08/2023	18,750,000	19,429,875	2.64
4.7500	Comp Saint-Gobain	11/04/2017	900,000	929,583	0.13
4.7500	Credit Suisse International	05/08/2019	3,350,000	3,504,033	0.48
4.7500	France	25/04/2035	7,800,000	9,153,690	1.24
4.7500	Germany	04/07/2034	3,400,000	4,218,618	0.57
4.7500	Germany	04/07/2028	3,530,000	4,281,608	0.58
4.7500	ING Bank	27/05/2019	3,300,000	3,642,672	0.50

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.7500	Italy	01/02/2013	9,700,000	10,275,016	1.40
4.7500	Rabobank Nederland	15/01/2018	3,250,000	3,536,553	0.48
4.7500	Rabobank Nederland	06/06/2022	3,300,000	3,567,927	0.49
4.8750	Cie Financement Foncier	25/05/2021	3,300,000	3,655,344	0.50
4.8750	Dexia Municipal Agency	03/07/2017	970,000	1,077,942	0.15
4.8750	E.ON	28/01/2014	950,000	1,038,512	0.14
4.8750	Volkswagen Leasing	18/10/2012	700,000	742,497	0.10
5.0000	Buoni Poliinali Del Tes	01/08/2034	12,560,000	12,663,871	1.72
5.0000	Buoni Poliinali Del Tes	01/02/2012	30,750,000	32,260,440	4.38
5.0000	France	25/04/2012	4,050,000	4,361,202	0.59
5.0000	Germany	04/01/2012	31,200,000	33,338,136	4.52
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	2,700,000	2,833,920	0.39
5.0000	Italy	01/09/2040	1,100,000	1,100,836	0.15
5.0000	Vattenfall Treasury	18/06/2018	1,900,000	2,116,505	0.29
5.0000	Volvo Treasury	31/05/2017	2,900,000	2,937,555	0.40
5.1250	Assicurazioni Generali Spa	16/09/2024	2,550,000	2,630,045	0.36
5.1250	Electricité de France	23/01/2015	1,500,000	1,667,805	0.23
5.1250	RWE Finance	23/07/2018	2,050,000	2,298,665	0.31
5.2500	Barclays Bank	27/05/2014	4,500,000	4,832,910	0.66
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	1,310,000	1,323,231	0.18
5.3750	Goldman Sachs Group Inc	15/02/2013	700,000	729,967	0.10
5.3750	Intesa Sanpaolo	19/12/2013	2,300,000	2,473,903	0.34
5.4310	Telefon Emisi Sau	03/02/2014	800,000	856,536	0.12
5.4730	Banco Popolare Scarl	12/11/2016	950,000	950,124	0.13
5.5000	Belgium	28/03/2028	2,900,000	3,477,970	0.47
5.5000	Royal Bank of Scotland Plc.	23/03/2020	800,000	775,992	0.11
5.6250	Banco Comercial Portugues	23/04/2014	2,100,000	2,026,857	0.28
5.6250	Banco Espirito Santo	05/06/2014	900,000	875,682	0.12
5.6250	Electricite de France	23/01/2013	1,250,000	1,365,600	0.19
5.6250	France Telecom	22/05/2018	1,100,000	1,273,096	0.17
5.6250	GDF Suez	18/01/2016	900,000	1,028,061	0.14
5.6250	UBS Finance	19/05/2014	2,300,000	2,500,721	0.34
5.7500	ASML	13/06/2017	2,350,000	2,406,753	0.33
5.7500	Buoni Poliinali Del Tes	01/02/2033	8,450,000	9,261,031	1.26
5.7500	Kraft Foods	20/03/2012	3,650,000	3,877,359	0.53
5.8750	BAT Finance	12/03/2015	700,000	793,429	0.11
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	2,200,000	2,457,378	0.33
6.0000	Deutsche Tel International Finance	20/01/2017	1,450,000	1,654,740	0.23
6.0000	Gasunie	30/10/2013	2,150,000	2,431,543	0.33
6.1250	Allianz Finance II	31/05/2012	1,930,000	2,004,923	0.27
6.1250	AT&T	02/04/2015	2,250,000	2,600,145	0.35
6.1250	Credit Suisse London	16/05/2014	2,500,000	2,794,850	0.38
6.1250	Daimlerchrysler Int. Fin.	08/09/2015	1,650,000	1,888,425	0.26
6.1250	J.P. Morgan Chase	01/04/2014	3,250,000	3,618,030	0.49
6.2110	AXA	29/10/2049	2,800,000	2,170,000	0.30
6.2500	Germany	04/01/2024	1,650,000	2,266,671	0.31
6.2500	ING	21/06/2021	1,270,000	1,116,481	0.15

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
6.2500	Suez Environne	08/04/2019	750,000	895,650	0.12
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	1,750,000	1,697,500	0.23
6.3750	Goldman Sachs	02/05/2018	1,100,000	1,188,957	0.16
6.3750	ING Bank	07/05/2027	1,070,000	925,550	0.13
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	1,950,000	2,265,491	0.31
6.5000	Elsevier	02/04/2013	1,650,000	1,826,725	0.25
6.5000	Koninklijke KPN	15/01/2016	3,500,000	4,081,000	0.55
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	2,050,000	1,929,563	0.26
6.5000	National Grid	22/04/2014	1,100,000	1,255,089	0.17
6.6250	Deutsche Telekom	29/03/2018	1,400,000	1,664,894	0.23
6.6250	Diageo Finance	05/12/2014	1,850,000	2,158,580	0.29
6.7000	Unicredit Spa	05/06/2018	1,205,000	1,221,400	0.17
6.7500	Mer. Lch. Cap. Sr	21/05/2013	750,000	803,213	0.11
6.8750	GDF Suez	24/01/2019	1,350,000	1,696,478	0.23
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	1,150,000	977,500	0.13
7.1250	Deutsche Telekom International Finance	11/07/2011	3,040,000	3,203,218	0.44
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	1,650,000	1,956,257	0.27
7.2500	France Telecom	28/01/2013	550,000	620,180	0.08
7.2500	Italy	01/11/2026	3,800,000	4,822,086	0.66
7.3750	Citigroup Inc	04/09/2019	3,350,000	3,741,113	0.51
7.6250	Lafarge	24/11/2016	1,600,000	1,784,464	0.24
7.8750	Credit Agricole Indosuez	26/10/2019	1,150,000	1,081,851	0.15
7.8750	Tele Italia	22/01/2014	1,350,000	1,531,427	0.21
8.0470	Intesa Spao	20/06/2049	1,300,000	1,163,500	0.16
8.6250	Inbev	30/01/2017	1,700,000	2,236,945	0.30
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	2,500,000	3,062,775	0.42
10.0000	Bank of Ireland	12/02/2020	1,050,000	1,060,500	0.14
11.2500	SNS Bank N.V.	27/11/2019	1,000,000	905,000	0.12
12.5000	Allied Irish Banks PLC	25/06/2019	900,000	900,387	0.12
				705,961,953	96.01
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				705,961,953	96.01
Total investment portfolio				705,961,953	96.01
Other assets and liabilities				29,366,186	3.99
Total net assets				735,328,139	100.00

Robeco Euro Government Bonds

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
2.2500	Germany	10/12/2010	21,000,000	21,179,130	2.82
2.7500	Netherlands	15/01/2015	49,701,000	52,254,637	6.95
3.1250	Finland	15/09/2014	5,500,000	5,884,285	0.78
3.2500	Germany	04/07/2015	15,390,000	16,649,979	2.21
3.5000	Belgium	28/03/2015	17,550,000	18,526,833	2.46
3.5000	Germany	04/01/2016	14,400,000	15,777,216	2.10
3.5000	Germany	04/07/2019	7,050,000	7,637,547	1.02
3.5000	Italy	15/03/2011	25,450,000	25,841,930	3.44
3.5000	Republic of Austria	15/09/2021	4,000,000	4,075,080	0.54
3.7500	France	12/01/2013	9,300,000	9,940,491	1.32
3.7500	Germany	04/01/2017	5,550,000	6,161,888	0.82
3.7500	Italy	15/12/2013	11,990,000	12,437,707	1.65
3.7500	Netherlands	15/01/2023	10,500,000	11,299,575	1.50
3.9000	Austria	15/07/2020	2,600,000	2,762,864	0.37
4.0000	Belgium	28/03/2019	9,100,000	9,584,939	1.27
4.0000	Belgium	28/03/2013	6,800,000	7,272,804	0.97
4.0000	Germany	04/01/2037	8,200,000	9,254,766	1.23
4.0000	Germany	11/10/2013	11,640,000	12,830,539	1.71
4.0000	Germany	04/01/2018	16,550,000	18,589,126	2.47
4.0000	Italy	01/02/2017	16,500,000	17,072,550	2.27
4.0000	Netherlands	15/07/2016	13,350,000	14,882,580	1.98
4.0000	Netherlands	15/07/2019	17,300,000	19,160,269	2.55
4.1500	Republic of Austria	15/03/2037	2,200,000	2,334,508	0.31
4.2500	France	25/10/2023	14,600,000	15,975,466	2.12
4.2500	Germany	04/07/2039	14,250,000	16,836,945	2.24
4.2500	Germany	04/07/2018	17,330,000	19,780,289	2.63
4.2500	Italy	01/02/2015	32,700,000	34,564,227	4.60
4.2500	Netherlands	15/07/2013	10,750,000	11,780,173	1.57
4.5000	France	12/07/2012	16,200,000	17,398,314	2.31
4.5000	Italy	01/02/2018	15,260,000	16,054,283	2.13
4.5000	Italy	01/08/2018	19,750,000	20,711,430	2.75
4.5000	Netherlands	15/07/2017	7,800,000	8,932,404	1.19
4.6500	Austria	15/01/2018	2,100,000	2,371,467	0.32
4.7500	France	25/04/2035	12,700,000	14,904,085	1.98
4.7500	Germany	04/07/2034	5,450,000	6,762,197	0.90
4.7500	Germany	04/07/2040	450,000	575,456	0.08
4.7500	Germany	04/07/2028	5,140,000	6,234,409	0.83
4.7500	Italy	01/02/2013	12,900,000	13,664,712	1.82
4.7500	Italy	01/08/2023	20,500,000	21,243,330	2.82
5.0000	France	25/04/2012	33,340,000	35,901,846	4.77
5.0000	Germany	04/07/2011	4,641,000	4,851,191	0.64

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
5.0000	Germany	04/07/2012	23,850,000	25,938,545	3.45
5.0000	Italy	01/08/2034	11,970,000	12,068,992	1.60
5.0000	Italy	01/02/2012	29,850,000	31,316,232	4.16
5.0000	Italy	01/09/2040	8,400,000	8,406,384	1.12
5.5000	Belgium	28/03/2028	4,900,000	5,876,570	0.78
5.5000	Germany	04/01/2031	1,150,000	1,531,340	0.20
5.5000	Netherlands	15/01/2028	1,000,000	1,300,330	0.17
5.7500	Italy	01/02/2033	11,400,000	12,494,172	1.66
6.0000	France	25/10/2025	4,500,000	5,848,920	0.78
6.2500	Austria	15/07/2027	3,400,000	4,563,446	0.61
6.2500	Germany	04/01/2024	1,350,000	1,854,549	0.25
6.5000	Germany	04/07/2027	4,900,000	7,064,869	0.94
6.5000	Italy	01/11/2027	8,900,000	10,558,159	1.40
7.2500	Italy	01/11/2026	3,800,000	4,822,086	0.64
				723,598,061	96.20
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				723,598,061	96.20
Total investment portfolio				723,598,061	96.20
Other assets and liabilities				28,590,771	3.80
Total net assets				752,188,832	100.00

Robeco Euro Credit Bonds

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
0.7740	Lusitano Mortgage (FRN)	15/07/2059	763,679	603,148	0.14
0.8190	Barclays Bank Plc Wholes (FRN)	20/04/2016	8,200,000	7,557,940	1.71
0.8340	UBS Jersey Branch (FRN)	17/11/2015	4,100,000	3,998,238	0.90
0.8940	Fortis Bank (FRN)	17/01/2017	2,000,000	1,870,560	0.42
0.9040	Royal Bank of Scotland (FRN)	30/01/2017	2,200,000	1,768,756	0.40
0.9180	ABN-AMRO Bank N.V. (FRN)	14/09/2016	2,350,000	2,050,681	0.46
0.9180	KBC Ifima (FRN)	14/12/2015	6,000,000	5,399,520	1.22
1.1610	Brunel Residential (FRN)	13/01/2039	2,480,716	1,625,276	0.37
1.1890	Leek Finance (FRN)	21/12/2037	4,000,000	3,449,472	0.78
1.2130	Permanent Financing (FRN)	10/06/2042	1,000,000	943,011	0.21
1.2590	Smile Securitisation (FRN)	20/12/2053	467,343	204,794	0.05
1.4320	Promise (FRN)	12/05/2024	2,116,823	1,353,043	0.31
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	4,200,000	4,213,902	0.95
2.5000	Germany	08/10/2010	28,700,000	28,867,034	6.51
2.5000	Germany	27/02/2015	1,100,000	1,153,955	0.26
3.2500	Germany	04/01/2020	6,350,000	6,738,430	1.52
3.5000	Germany	04/07/2019	2,250,000	2,437,515	0.55
3.5000	Iberdrola Finanzas Sau	22/06/2015	650,000	649,584	0.15
3.5000	KFW International Finance	04/07/2015	12,650,000	13,511,086	3.04
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	3,200,000	3,208,864	0.72
3.7500	Bundesrepublik Deutschland	04/01/2017	2,700,000	2,997,675	0.68
3.7500	Nationwide Bldg Society	20/01/2015	3,450,000	3,436,373	0.78
3.7500	Netherlands	15/01/2023	4,100,000	4,412,215	1.00
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	2,600,000	2,652,754	0.60
3.8750	BANCO ESPIRITO SANTO	21/01/2015	3,100,000	2,791,705	0.63
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	1,350,000	1,386,761	0.31
3.8750	Credit Suisse/London	25/01/2017	2,400,000	2,414,304	0.55
3.8750	DnB NOR Bank ASA	29/06/2020	2,250,000	2,250,540	0.51
3.8750	France Telecom	09/04/2020	3,300,000	3,353,394	0.76
3.8750	KBC Ifima NV	31/03/2015	5,300,000	5,337,206	1.21
3.8890	Air Liquide Finance	09/06/2020	1,000,000	1,038,250	0.23
4.0000	Anheuser-Busch Inbev	26/04/2018	1,650,000	1,705,176	0.39
4.0000	Bank of Ireland	28/01/2015	1,850,000	1,796,350	0.41
4.0000	BMW Finance NV	17/09/2014	5,400,000	5,682,096	1.28
4.0000	Germany	04/01/2037	1,600,000	1,805,808	0.41
4.0000	Germany	04/01/2018	400,000	449,284	0.10
4.0000	Netherlands	15/07/2019	2,900,000	3,211,837	0.73
4.1250	Alstom	01/02/2017	3,400,000	3,460,928	0.78
4.1250	National Grid	21/03/2013	2,550,000	2,672,681	0.60
4.1250	SNS Reaal Groep NV	04/03/2013	1,700,000	1,721,913	0.39
4.2500	Citigroup	25/02/2025	2,830,000	2,095,672	0.47

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.2500	European Investment Bank	15/10/2014	12,000,000	13,124,040	2.95
4.2500	Germany	04/07/2017	4,100,000	4,679,863	1.06
4.2500	Santander Issuances	30/05/2018	950,000	908,979	0.21
4.3750	Allianz Finance	17/02/2017	1,700,000	1,456,866	0.33
4.3750	Anglo American Capital	02/12/2016	2,800,000	2,859,920	0.65
4.3750	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	20/10/2014	4,100,000	3,901,847	0.88
4.3750	Bouygues SA	29/10/2014	2,050,000	2,196,616	0.50
4.3750	Goldman Sachs Group Inc	16/03/2017	1,800,000	1,742,166	0.39
4.3750	Imperial Tobacco Finance	22/11/2013	2,000,000	2,100,780	0.47
4.4810	Casino Guichard Perrachon SA	12/11/2018	1,550,000	1,569,732	0.35
4.5000	Koninklijke KPN	18/03/2013	700,000	739,508	0.17
4.5000	Nordea Hypotek AB	26/03/2020	5,350,000	5,467,058	1.23
4.5000	Royal Bank of Scotland	28/01/2011	1,650,000	1,375,668	0.31
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	3,150,000	3,358,215	0.76
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	3,400,000	3,604,816	0.81
4.5000	UBS AG Jersey Branch	16/09/2014	900,000	896,220	0.20
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	3,050,000	3,321,999	0.75
4.6250	Daimler AG	02/09/2014	2,900,000	3,111,149	0.70
4.6250	Electricite de France	26/04/2030	3,900,000	3,909,555	0.88
4.6250	Royal Bank of Scotland	22/09/2016	3,000,000	2,310,570	0.52
4.6500	Vodafone Group PLC	20/01/2022	300,000	308,415	0.07
4.6930	Telefonica Emisiones Sau	11/11/2019	950,000	958,227	0.22
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	5,800,000	5,827,376	1.32
4.7500	Comp Saint-Gobain	11/04/2017	5,600,000	5,784,072	1.31
4.7500	EDP Finance BV	26/09/2016	1,000,000	1,017,880	0.23
4.7500	Germany	04/07/2034	600,000	744,462	0.17
4.7500	Koninklijke KPN	17/01/2017	850,000	912,909	0.21
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	700,000	753,137	0.17
4.8750	Dong Energy A/S	16/12/2021	850,000	902,496	0.20
4.8750	Iberdrola Finanzas Sau	04/03/2014	1,450,000	1,542,786	0.35
4.8750	Pernod Ricard Sa	18/03/2016	550,000	548,185	0.12
5.0000	Koninklijke KPN	13/11/2012	4,100,000	4,368,591	0.99
5.0000	Volvo Treasury	31/05/2017	2,800,000	2,836,260	0.64
5.1250	E.ON International Fin	07/05/2013	4,100,000	4,450,673	1.01
5.1250	Goldman Sachs Group Inc	23/10/2019	4,200,000	4,111,716	0.93
5.1250	Robert Bosch	12/06/2017	750,000	849,443	0.19
5.2500	Axa	16/04/2020	950,000	877,335	0.20
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	3,150,000	3,278,363	0.74
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	5,450,000	5,505,045	1.24
5.2500	Xstrata Finance Canada Ltd	13/06/2017	400,000	413,620	0.09
5.3750	Henkel	25/11/2104	3,500,000	3,465,350	0.78
5.3750	Vodafone	06/06/2022	1,900,000	2,057,339	0.46
5.4730	Banco Popolare Scarl	12/11/2016	1,650,000	1,650,215	0.37
5.5000	Casino Guichard Perrach-PFD	30/01/2015	2,300,000	2,501,687	0.57
5.5000	E.ON Intern Finance	19/01/2016	1,400,000	1,593,816	0.36
5.5000	Morgan Stanley Group	02/10/2017	2,900,000	2,882,078	0.65
5.5000	Suez Environnement SA	22/07/2024	500,000	568,795	0.13

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
5.7500	ASML	13/06/2017	3,100,000	3,174,865	0.72
5.7500	Kraft Foods	20/03/2012	2,350,000	2,496,382	0.56
5.7500	Philip Morris	24/03/2016	1,900,000	2,188,686	0.49
5.7770	AXA	06/07/2016	2,300,000	1,736,500	0.39
5.8680	BNP Equities France	16/01/2013	1,400,000	1,232,014	0.28
5.8750	BAT Finance	12/03/2015	1,950,000	2,210,267	0.50
5.8750	Koninklijke Ahold	14/03/2012	1,500,000	1,591,620	0.36
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	2,600,000	2,904,174	0.66
6.0000	Compagnie De Saint-Gobain	20/05/2013	800,000	866,304	0.20
6.1250	British Telecommunications Plc	11/07/2014	1,300,000	1,424,826	0.32
6.1250	Daimlerchrysler Int. Fin.	08/09/2015	2,000,000	2,289,000	0.52
6.1250	J.P. Morgan Chase	01/04/2014	2,200,000	2,449,128	0.55
6.2500	Crown Euro	01/09/2011	2,500,000	2,545,755	0.57
6.2500	Germany	04/01/2024	3,450,000	4,739,403	1.07
6.2500	ING	21/06/2011	2,650,000	2,329,665	0.53
6.2500	Kraft Foods	20/03/2015	750,000	857,438	0.19
6.2500	Suez Environne	08/04/2019	2,300,000	2,746,660	0.62
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	3,900,000	3,783,000	0.85
6.3750	BHP Billiton	04/04/2016	2,850,000	3,337,521	0.75
6.3750	Etab Econ Casino	04/04/2013	1,100,000	1,207,778	0.27
6.3750	GDF Suez	18/01/2021	1,100,000	1,351,735	0.31
6.3750	ING Bank	07/05/2027	2,950,000	2,551,750	0.58
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	4,200,000	4,879,518	1.10
6.5000	British Telecommunications Plc	07/07/2015	1,300,000	1,440,465	0.33
6.5000	Elsevier	02/04/2013	2,750,000	3,044,542	0.69
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	1,600,000	1,506,000	0.34
6.5000	National Grid	22/04/2014	1,200,000	1,369,188	0.31
6.5000	Santander Issuances	27/07/2014	4,000,000	4,018,640	0.91
6.6250	Diageo Finance	05/12/2014	2,150,000	2,508,620	0.57
6.6250	Intesa Sanpaol	08/05/2018	1,850,000	1,885,058	0.43
6.6550	Tennet Holding BV	12/02/2049	1,000,000	1,032,480	0.23
6.7500	Mer. Lch. Cap. Sr	21/05/2013	5,900,000	6,318,605	1.43
6.7500	Veolia Environne	24/04/2019	1,600,000	1,948,304	0.44
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	2,700,000	2,295,000	0.52
7.0000	Bank of America	15/06/2016	3,850,000	4,325,013	0.98
7.0000	Pernod Ricard	15/01/2015	2,100,000	2,267,853	0.51
7.1250	Heineken N.V.	07/04/2014	2,750,000	3,176,250	0.72
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	3,050,000	3,616,111	0.82
7.2500	France Telecom	28/01/2013	3,900,000	4,397,640	0.99
7.2500	Man SE	20/05/2016	2,550,000	3,025,040	0.68
7.3750	Citigroup Inc	04/09/2019	3,600,000	4,020,300	0.91
7.3750	Linde Finance	14/07/2016	3,750,000	4,027,050	0.91
7.6250	Lafarge	27/05/2014	1,550,000	1,718,268	0.39
7.6250	Lafarge	24/11/2016	1,300,000	1,449,877	0.33
7.8750	Credit Agricole Indosuez	26/10/2019	2,200,000	2,069,628	0.47
7.8750	Tele Italia	22/01/2014	3,050,000	3,459,890	0.78
8.0470	Intesa Spaolo	20/06/2049	1,950,000	1,745,250	0.39

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
8.3750	Imperial Tobacco	17/02/2016	2,050,000	2,530,192	0.57
8.5000	Banque PSA Finance	04/05/2012	3,300,000	3,587,298	0.81
8.6250	Inbev	30/01/2017	2,450,000	3,223,833	0.73
8.6250	Michelin Luxembourg	24/04/2014	2,850,000	3,401,133	0.77
8.7500	Verizon Wireless	18/12/2015	3,800,000	4,895,578	1.11
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	3,150,000	3,859,097	0.87
9.3750	Societe Generale	04/09/2019	850,000	857,616	0.19
9.8750	Volvo Treasury AB	27/02/2014	1,800,000	2,166,390	0.49
10.0000	Bank of Ireland	12/02/2020	1,400,000	1,414,000	0.32
11.2500	SNS Bank N.V.	27/11/2019	1,869,000	1,691,445	0.38
12.5000	Allied Irish Banks PLC	25/06/2019	1,350,000	1,350,581	0.31
15.0000	LBG Capital no.2 plc	21/12/2019	1,950,000	2,227,875	0.50
				424,387,668	95.85
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				424,387,668	95.85
Total investment portfolio				424,387,668	95.85
Other assets and liabilities				18,354,827	4.15
Total net assets				442,742,495	100.00

Robeco All Strategy Euro Bonds

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
0.5430	Granite Master Issuer (FRN)	20/12/2054	6,156,512	5,631,208	0.29
0.7200	Arran Residential Mortga (FRN)	12/04/2056	6,239,964	5,912,586	0.31
0.7520	Storm (FRN)	22/04/2048	3,955,977	3,815,515	0.20
0.7600	Celtic Res (FRN) Irish	10/04/2048	1,079,771	891,323	0.05
0.7740	Lusitano Mortgage (FRN)	15/07/2059	5,623,451	4,441,364	0.23
0.7840	Magellan Mortgage (FRN)	20/07/2059	2,471,918	2,042,983	0.11
0.7930	Storm (FRN)	21/10/2046	6,500,950	6,386,729	0.33
0.7940	Candide Financing (FRN)	20/04/2050	1,041,026	984,004	0.05
0.8030	Opera (FRN)	25/01/2022	1,826,624	1,369,968	0.07
0.8050	Storm (FRN)	22/05/2048	4,300,236	4,146,353	0.22
0.8140	Shield (FRN)	20/01/2014	1,000,000	980,888	0.05
0.8180	Golden Bar Securitisation (FRN)	20/11/2022	1,791,613	1,728,349	0.09
0.8190	Barclays Bank Plc Wholes (FRN)	20/04/2016	5,000,000	4,608,500	0.24
0.8220	Talisman Finance (FRN)	22/10/2016	2,915,342	2,040,739	0.11
0.8230	Permanent Financing (FRN)	10/06/2042	1,000,000	978,151	0.05
0.8440	Eurosail (FRN)	17/04/2040	2,971,039	2,702,796	0.14
0.8570	Great Hall Mortgages (FRN)	18/03/2039	3,926,000	3,377,469	0.18
0.8590	Aire Valley Mortgage (FRN)	20/09/2066	1,500,000	1,205,395	0.06
0.8590	Delphinus (FRN)	25/09/2096	11,200,000	10,997,417	0.57
0.8680	Eurosail (FRN)	13/03/2045	4,000,000	2,816,527	0.15
0.8690	Leek Finance (FRN)	21/12/2037	4,465,370	4,290,399	0.22
0.8840	German Resid Asset (FRN)	20/07/2016	2,635,993	2,231,502	0.12
0.9090	Aire Valley Mortgage (FRN)	20/09/2066	1,100,000	881,343	0.05
0.9410	Castellana Finance (FRN)	08/10/2049	2,226,869	1,157,972	0.06
0.9970	Morgan Stanley (FRN)	29/11/2013	5,000,000	4,604,300	0.24
1.0240	Financiacion Banesto (FRN)	19/10/2019	3,500,000	431,375	0.02
1.0440	Stichting Memphis (FRN)	25/04/2015	500,000	450,054	0.02
1.0640	Holmes Master Issuer (FRN)	15/07/2040	1,510,000	1,462,107	0.08
1.1030	Paragon Mortgages (FRN)	15/09/2039	2,280,000	1,315,705	0.07
1.1270	Great Hall Mortgages (FRN)	18/03/2039	270,000	110,133	0.01
1.1580	Gracechurch Mortgage Fin (FRN)	20/11/2056	7,350,000	6,846,476	0.36
1.1610	Brunel Residential (FRN)	13/01/2039	5,328,946	3,491,333	0.18
1.2180	Celtic Residential Irish (FRN)	14/12/2048	2,250,000	1,040,521	0.05
1.2190	SNS Reaal (FRN)	15/06/2012	5,000,000	4,607,965	0.24
1.2570	Great Hall Mortgages (FRN)	18/06/2039	5,000,000	1,584,000	0.08
1.3250	Clock Finance (FRN)	25/02/2015	900,000	665,218	0.03
1.3290	Aire Valley Mortgages (FRN)	20/09/2066	5,800,000	2,239,765	0.12
1.4320	Promise (FRN)	12/05/2024	1,258,652	804,512	0.04
1.4390	Delphinus (FRN)	25/09/2096	600,000	559,047	0.03
1.4970	Great Hall Mortgages (FRN)	18/06/2038	1,430,000	348,563	0.02
1.5980	Rmac Securities (FRN)	12/06/2044	2,292,004	636,719	0.03

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	3,350,000	3,361,089	0.17
2.5000	Germany	10/10/2014	48,300,000	50,882,118	2.65
2.5000	Germany	27/02/2015	3,700,000	3,881,485	0.20
3.2500	Germany	04/01/2020	26,400,000	28,014,888	1.46
3.3750	Abbey National Treasury Servic	08/06/2015	4,950,000	4,966,583	0.26
3.3750	Morgan Stanley	20/07/2012	3,050,000	3,031,121	0.16
3.5000	Banco Espanol de Credito	18/01/2016	4,400,000	4,205,520	0.22
3.5000	Belgium	28/03/2015	22,200,000	23,435,652	1.22
3.5000	CSSE L'Habitat	25/04/2017	13,150,000	13,588,684	0.71
3.5000	Dexia Municipal Agency	16/09/2016	8,350,000	8,626,469	0.45
3.5000	European Investment Bank	15/04/2016	15,300,000	16,305,516	0.85
3.5000	Germany	04/01/2016	1,700,000	1,862,588	0.10
3.5000	Germany	04/07/2019	14,000,000	15,166,760	0.79
3.5000	Iberdrola Finanzas Sau	22/06/2015	1,700,000	1,698,912	0.09
3.5000	SNS Bank N.V.	27/10/2015	7,300,000	7,603,753	0.40
3.6250	ABN AMRO N.V	22/06/2020	7,500,000	7,550,775	0.39
3.6250	Cred Suisse GP Fin (GRN)	23/01/2013	3,900,000	3,828,708	0.20
3.6250	Total Capital	19/05/2015	1,600,000	1,683,600	0.09
3.7500	ABN-AMRO Bank/Royal Bank of Scotland	15/07/2014	4,400,000	4,645,784	0.24
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	7,400,000	7,420,498	0.39
3.7500	Bank Nederlandse Gem	16/12/2013	19,500,000	20,822,100	1.08
3.7500	France	12/01/2013	59,551,000	63,652,277	3.32
3.7500	Germany	04/01/2017	2,950,000	3,275,238	0.17
3.7500	Italy	15/12/2013	33,650,000	34,906,491	1.82
3.7500	Italy	01/08/2015	20,800,000	21,485,152	1.12
3.7500	La Caixa Barcelona	26/05/2014	2,500,000	2,483,100	0.13
3.7500	Morgan Stanley	01/03/2013	1,600,000	1,590,608	0.08
3.7500	Nationwide Bldg Society	20/01/2015	9,700,000	9,661,685	0.50
3.7500	Netherlands	15/07/2014	12,250,000	13,401,868	0.70
3.7500	Netherlands	15/01/2023	14,280,000	15,367,422	0.80
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	6,900,000	7,040,001	0.37
3.8750	Banco Santander	27/05/2014	5,200,000	5,215,392	0.27
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	8,350,000	8,577,371	0.45
3.8750	Credit Suisse/London	25/01/2017	4,500,000	4,526,820	0.24
3.8750	DnB NOR Bank ASA	29/06/2020	7,950,000	7,951,908	0.41
3.8750	France Telecom	09/04/2020	9,100,000	9,247,238	0.48
3.8750	J.P. Morgan Chase & Co	15/03/2013	6,300,000	6,362,055	0.33
3.8750	KBC Ifima NV	31/03/2015	4,900,000	4,934,398	0.26
4.0000	Anheuser-Busch Inbev NV	26/04/2018	800,000	826,752	0.04
4.0000	Banco Santander	07/04/2020	9,900,000	9,287,388	0.48
4.0000	Bank of Ireland	28/01/2015	4,750,000	4,612,250	0.24
4.0000	Belgium	28/03/2019	10,350,000	10,901,552	0.57
4.0000	Belgium	28/03/2022	40	42	0.00
4.0000	Belgium Kingdom	28/03/2013	8,550,000	9,144,482	0.48
4.0000	BMW Finance NV	17/09/2014	3,800,000	3,998,512	0.21
4.0000	Caisse d'Amort	25/10/2014	15,300,000	16,607,538	0.86
4.0000	Cred Fonc France	21/07/2011	18,650,000	19,175,557	1.00

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.0000	European Investment Bank	15/10/2037	6,880,000	7,154,168	0.37
4.0000	France	25/04/2013	12,950,000	13,990,274	0.73
4.0000	France	25/10/2038	14,300,000	15,142,699	0.79
4.0000	Germany	04/01/2018	2,730,000	3,066,363	0.16
4.0000	Germany	04/01/2037	28,450,000	32,109,524	1.67
4.0000	Italy	01/02/2017	18,500,000	19,141,950	1.00
4.0000	Netherlands	15/07/2016	4,200,000	4,682,160	0.24
4.0000	Netherlands	15/07/2019	57,001,000	63,130,318	3.29
4.1250	Alstom	01/02/2017	6,350,000	6,463,792	0.34
4.1250	Banco Popolare Scarl	22/10/2014	1,850,000	1,884,928	0.10
4.1250	Daimler AG	19/01/2017	1,900,000	1,967,887	0.10
4.1250	KFW	04/07/2017	19,300,000	21,171,135	1.10
4.1250	National Grid	21/03/2013	4,450,000	4,664,090	0.24
4.1250	Nationwide Bldg Society	27/02/2012	5,600,000	5,756,968	0.30
4.1250	SNS Reaal Groep NV	04/03/2013	5,050,000	5,115,095	0.27
4.1250	Unicredito Italiano	20/09/2011	2,450,000	2,458,943	0.13
4.2500	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	15/07/2014	17,700,000	17,965,500	0.94
4.2500	Bundesrepub. Deutschland	04/07/2039	4,800,000	5,671,392	0.30
4.2500	Buoni Polienali Del Tes	01/02/2015	16,700,000	17,652,067	0.92
4.2500	Citigroup	25/02/2025	9,410,000	6,968,293	0.36
4.2500	France	25/10/2023	3,350,000	3,665,604	0.19
4.2500	Germany	04/01/2014	9,100,000	10,122,840	0.53
4.2500	Germany	04/07/2018	1,500,000	1,712,085	0.09
4.3500	Royal Bank of Scotland	23/01/2017	2,050,000	1,793,996	0.09
4.3750	Allianz Finance	17/02/2017	3,000,000	2,570,940	0.13
4.3750	Unicredit Spa	31/01/2022	2,200,000	2,263,800	0.12
4.5000	France	25/04/2041	7,850,000	9,005,756	0.47
4.5000	Germany	04/01/2013	76,401,000	83,585,750	4.35
4.5000	Italy	01/02/2018	33,500,000	35,243,675	1.83
4.5000	KBC Ifima NV	17/09/2014	9,150,000	9,510,144	0.50
4.5000	Koninklijke KPN	18/03/2013	4,800,000	5,070,912	0.26
4.5000	Netherlands	15/07/2017	4,900,000	5,611,382	0.29
4.5000	Nordea Hypotek AB	26/03/2020	9,850,000	10,065,518	0.52
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	7,800,000	8,315,580	0.43
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	4,750,000	5,036,140	0.26
4.5000	UBS AG Jersey Branch	16/09/2014	2,500,000	2,489,500	0.13
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	8,650,000	9,421,407	0.49
4.6250	Daimler AG	02/09/2014	6,650,000	7,134,187	0.37
4.6250	Electricite de France	26/04/2030	9,700,000	9,723,765	0.51
4.6250	La Caixa Barcelona	04/06/2019	8,500,000	8,320,480	0.43
4.6250	Royal Bank of Scotland	22/09/2016	5,600,000	4,313,064	0.22
4.6500	Austria	15/01/2018	27,200,000	30,716,144	1.60
4.7500	Allianz Finance II B.V.	22/07/2019	5,500,000	5,843,420	0.30
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	10,900,000	10,951,448	0.57
4.7500	Comp Saint-Gobain	11/04/2017	6,300,000	6,507,081	0.34
4.7500	Credit Suisse International	05/08/2019	8,200,000	8,577,036	0.45
4.7500	Germany	04/07/2040	3,000,000	3,836,370	0.20

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.7500	EDP Finance BV	26/09/2016	1,400,000	1,425,032	0.07
4.7500	Germany	04/07/2028	1,280,000	1,552,538	0.08
4.7500	Italy	01/08/2023	32,950,000	34,144,767	1.78
4.7500	Total Capital	10/12/2013	5,350,000	5,835,406	0.30
4.8750	Dong Energy A/S	16/12/2021	2,400,000	2,548,224	0.13
4.8750	Iberdrola Finanzas Sau	04/03/2014	5,950,000	6,330,741	0.33
4.8750	Pernod Ricard Sa	18/03/2016	1,550,000	1,544,885	0.08
4.8750	Volkswagen Leasing	18/10/2012	2,450,000	2,598,740	0.14
4.8750	Wal-Mart-Stores	21/09/2029	2,800,000	3,062,976	0.16
5.0000	Buoni Polienali Del Tes	01/02/2012	25,150,000	26,385,368	1.37
5.0000	Buoni Polienali Del Tes	01/08/2034	28,440,000	28,675,199	1.49
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	6,600,000	6,927,360	0.36
5.0000	Italy	01/09/2040	12,550,000	12,559,538	0.65
5.0000	Volvo Treasury	31/05/2017	6,250,000	6,330,938	0.33
5.1250	Goldman Sachs Group Inc	23/10/2019	2,600,000	2,545,348	0.13
5.1250	Robert Bosch	12/06/2017	2,250,000	2,548,328	0.13
5.1250	Total Fina	26/03/2024	3,650,000	4,179,396	0.22
5.2500	Axa	16/04/2020	11,200,000	10,343,312	0.54
5.2500	Barclays Bank	27/05/2014	2,650,000	2,846,047	0.15
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	4,400,000	4,579,300	0.24
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	8,520,000	8,606,052	0.45
5.2500	Xstrata Finance Canada Ltd	13/06/2017	750,000	775,538	0.04
5.3750	Bat International Finance	29/06/2017	2,200,000	2,470,446	0.13
5.3750	E.I.B	15/10/2012	29,100,000	31,840,056	1.66
5.3750	Goldman Sachs Group Inc	15/02/2013	7,200,000	7,508,232	0.39
5.3750	Henkel	25/11/2104	6,400,000	6,336,640	0.33
5.3750	Intesa Sanpaolo	19/12/2013	4,000,000	4,302,440	0.22
5.4350	Santander Issuances	24/10/2017	3,200,000	3,139,424	0.16
5.4730	Banco Popolare Scarl	12/11/2016	4,500,000	4,500,585	0.23
5.5000	Belgium	28/03/2028	8,650,000	10,373,945	0.54
5.5000	Casino Guichard Perrach-PFD	30/01/2015	6,000,000	6,526,140	0.34
5.5000	E.ON Intern Finance	19/01/2016	3,250,000	3,699,930	0.19
5.5000	Morgan Stanley Group	02/10/2017	5,000,000	4,969,100	0.26
5.5000	Royal Bank of Scotland Plc.	23/03/2020	2,050,000	1,988,480	0.10
5.5000	Suez Environnement SA	22/07/2024	1,000,000	1,137,590	0.06
5.6250	Banco Comercial Portugues	23/04/2014	3,750,000	3,619,388	0.19
5.6250	Banco Espirito Santo	05/06/2014	6,550,000	6,373,019	0.33
5.6250	Koninklijke KPN	30/09/2024	4,450,000	4,906,570	0.26
5.7500	ASML	13/06/2017	7,650,000	7,834,748	0.41
5.7500	Buoni Polienali Del Tes	01/02/2033	11,400,000	12,494,172	0.65
5.7500	France	25/10/2032	9,250,000	12,212,775	0.64
5.7500	Intesa Sanpaolo Spa	28/05/2013	16,750,000	17,205,768	0.90
5.7500	Kraft Foods	20/03/2012	7,750,000	8,232,748	0.43
5.7500	Philip Morris	24/03/2016	2,200,000	2,534,268	0.13
5.8750	BAT Finance	12/03/2015	2,050,000	2,323,614	0.12
5.8750	Koninklijke Ahold	14/03/2012	7,050,000	7,480,614	0.39
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	5,400,000	6,031,746	0.31

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
6.0000	Compagnie De Saint-Gobain	20/05/2013	1,900,000	2,057,472	0.11
6.0000	France (OAT)	25/10/2025	6,500,000	8,448,440	0.44
6.0000	UBS	18/04/2018	5,900,000	6,595,492	0.34
6.1250	Allianz Finance II	31/05/2012	3,030,000	3,147,625	0.16
6.1250	British Telecommunications Plc	11/07/2014	2,500,000	2,740,050	0.14
6.1250	Daimlerchrysler Int. Fin.	08/09/2015	3,350,000	3,834,075	0.20
6.1250	J.P. Morgan Chase	01/04/2014	7,600,000	8,460,624	0.44
6.2500	Crown Euro	01/09/2011	2,250,000	2,291,180	0.12
6.2500	Germany	04/01/2024	6,700,000	9,204,058	0.48
6.2500	ING	21/06/2021	4,820,000	4,237,354	0.22
6.2500	Suez Environne	08/04/2019	1,800,000	2,149,560	0.11
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	5,750,000	5,577,500	0.29
6.2500	Vodafone	15/01/2016	8,300,000	9,510,970	0.50
6.2580	SNS Reaal Groep	17/07/2017	2,282,000	1,464,291	0.08
6.3750	BHP Billiton	04/04/2016	3,950,000	4,625,687	0.24
6.3750	Etab Econ Casino	04/04/2013	2,650,000	2,909,647	0.15
6.3750	ING Bank	07/05/2027	10,050,000	8,693,250	0.45
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	8,000,000	9,294,320	0.48
6.5000	British Telecommunications Plc	07/07/2015	2,500,000	2,770,125	0.14
6.5000	Elsevier	02/04/2013	3,950,000	4,373,069	0.23
6.5000	Italy	01/11/2027	11,300,000	13,405,303	0.70
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	6,250,000	5,882,813	0.31
6.5000	National Grid	22/04/2014	2,100,000	2,396,079	0.12
6.5000	Santander Issuances	27/07/2014	2,750,000	2,762,815	0.14
6.6250	Diageo Finance	05/12/2014	3,900,000	4,550,520	0.24
6.6550	Tennet Holding BV	12/02/2049	2,500,000	2,581,200	0.13
6.7500	Mer. Lch. Cap. Sr	21/05/2013	10,050,000	10,763,048	0.56
6.7500	Veolia Environne	24/04/2019	3,700,000	4,505,453	0.23
6.8750	GDF Suez	24/01/2019	5,000,000	6,283,250	0.33
6.9340	Royal Bank Scotl.	09/04/2018	3,900,000	3,848,520	0.20
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	7,500,000	6,375,000	0.33
7.0000	Bank of America	15/06/2016	5,900,000	6,627,942	0.35
7.0000	Pernod Ricard	15/01/2015	5,650,000	6,101,605	0.32
7.1250	Heineken N.V.	07/04/2014	4,250,000	4,908,750	0.26
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	6,200,000	7,350,782	0.38
7.2500	Italië	01/11/2026	8,700,000	11,040,039	0.57
7.2500	Man SE	20/05/2016	3,200,000	3,796,128	0.20
7.3750	Citigroup Inc	04/09/2019	5,000,000	5,583,750	0.29
7.3750	Linde Finance	14/07/2016	5,450,000	5,852,646	0.30
7.6250	Lafarge	27/05/2014	3,800,000	4,212,528	0.22
7.6250	Lafarge	24/11/2016	4,100,000	4,572,689	0.24
7.8750	Credit Agricole Indosuez	26/10/2019	6,500,000	6,114,810	0.32
7.8750	Tele Italia	22/01/2014	3,350,000	3,800,207	0.20
8.3750	Imperial Tobacco	17/02/2016	1,800,000	2,221,632	0.12
8.5000	Banque PSA Finance	04/05/2012	4,200,000	4,565,652	0.24
8.6250	Inbev	30/01/2017	4,800,000	6,316,080	0.33
8.6250	Michelin Luxembourg	24/04/2014	7,150,000	8,532,667	0.44

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
8.7500	Verizon Wireless	18/12/2015	10,050,000	12,947,516	0.67
9.0000	BPCE SA (FRN)	17/03/2015	4,100,000	3,690,000	0.19
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	6,100,000	7,473,171	0.39
9.3750	Societe Generale	04/09/2019	2,250,000	2,270,160	0.12
9.8750	Volvo Treasury AB	27/02/2014	1,800,000	2,166,390	0.11
10.0000	Bank of Ireland	12/02/2020	2,450,000	2,474,500	0.13
11.2500	SNS Bank N.V.	27/11/2019	2,889,000	2,614,545	0.14
12.5000	Allied Irish Banks PLC	25/06/2019	4,100,000	4,101,763	0.21
15.0000	LBG Capital no.2 plc	21/12/2019	3,100,000	3,541,750	0.18
				1,846,202,506	96.11
6.5000	Santander Issuances	11/08/2014	1,700,000	1,450,322	0.07
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				1,847,652,828	96.18
Total investment portfolio				1,847,652,828	96.18
Other assets and liabilities				73,299,306	3.82
Total net assets				1,920,952,134	100.00

Robeco European High Yield Bonds

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
0.0000	Wind Acquisition Fin Sa	15/07/2017	250,000	227,875	0.54
2.7190	Clondalkin Acquisition (FRN)	15/12/2013	450,000	404,625	0.96
3.3940	Rhodia (FRN)	15/10/2013	129,000	120,615	0.29
3.7690	Impress (FRN)	15/09/2013	500,000	472,575	1.12
3.8080	Bombardier (FRN)	15/11/2013	950,000	933,375	2.21
4.1760	ING Bank	08/06/2015	150,000	103,125	0.24
4.2380	Etab Econ Casino Guich-P (FRN)	20/01/2049	510,000	328,950	0.78
4.2500	Citigroup	25/02/2025	410,000	303,613	0.72
4.3750	Wendel	09/08/2017	500,000	397,500	0.94
5.0000	Wendel	16/02/2011	200,000	202,600	0.48
5.0000	LIZ Claiborne	08/07/2013	250,000	210,000	0.50
5.2500	Suedzucker Int Finance	30/06/2049	800,000	723,992	1.71
5.4190	SG Capital Trust III	10/11/2013	300,000	222,000	0.52
5.5000	Fresenius Finance	31/01/2016	400,000	408,500	0.97
5.6250	Peri	15/12/2011	450,000	459,000	1.09
5.6250	Renault S.A.	22/03/2017	500,000	493,825	1.17
5.7500	ASML	13/06/2017	200,000	204,830	0.48
5.7770	AXA	06/07/2016	100,000	75,500	0.18
5.8750	Stena	01/02/2019	200,000	167,500	0.40
6.0000	Renault S.A.	13/10/2014	400,000	410,280	0.97
6.2110	AXA	29/10/2049	100,000	77,500	0.18
6.2500	Chesapeake Energy	15/01/2017	800,000	752,000	1.78
6.2500	Crown Euro	01/09/2011	500,000	509,151	1.20
6.2500	ING	21/06/2021	50,000	43,956	0.10
6.2500	Obrascon Huarte Lain SA	18/05/2012	400,000	394,000	0.93
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	300,000	291,000	0.69
6.2580	SNS Reaal Groep	17/07/2017	65,000	41,709	0.10
6.3750	Tereos Europe	15/04/2014	250,000	241,250	0.57
6.3750	TRW Automotive	15/03/2014	650,000	617,500	1.46
6.5000	Kronos	15/04/2013	200,000	166,000	0.39
6.5000	Wienerberger	28/02/2049	250,000	205,000	0.48
6.7420	Banca Popolare Lodi	30/06/2015	300,000	246,069	0.58
6.7500	Heidelbergcement Fin BV	15/12/2015	250,000	246,875	0.58
6.7500	Iron Mountain	15/10/2018	100,000	94,500	0.22
6.7500	Rexam	29/06/2067	850,000	767,134	1.81
6.8750	Agco	15/04/2014	200,000	197,100	0.47
6.8750	Huntsman Intl Llc	15/11/2013	300,000	286,500	0.68
6.8750	Ow-Brock Gl. Cn.	31/03/2017	500,000	490,000	1.16
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	100,000	85,000	0.20
7.0000	Piaggio & C SpA	01/12/2016	450,000	459,000	1.09
7.0000	Rhodia S.A.	15/05/2018	375,000	367,500	0.87

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
7.1250	FCE Bank	16/01/2012	100,000	101,435	0.24
7.1250	Ford Motor	15/01/2013	800,000	804,000	1.90
7.2500	Hella KGAA Hueck & Co	20/10/2014	675,000	690,215	1.63
7.2500	Int Power Finance 2010	11/05/2017	350,000	351,750	0.83
7.2500	Smurfit Kappa Aquisitions	15/11/2017	1,200,000	1,188,000	2.80
7.3750	New World Resorts	15/05/2015	300,000	282,000	0.67
7.5000	Jarden Corp	15/01/2020	600,000	567,000	1.34
7.6250	Heidelberg cement	25/01/2012	450,000	464,625	1.10
7.7500	Levis Strauss	15/05/2018	700,000	675,500	1.60
7.7500	Peermont Global	30/04/2014	450,000	380,250	0.90
7.7500	Reynolds Group Escrow	15/10/2016	250,000	245,000	0.58
7.7500	Softbank	15/10/2013	700,000	721,000	1.70
7.8750	Hertz Corporation 01-01-2014	01/01/2014	550,000	525,250	1.24
7.8750	Ineos	15/02/2016	500,000	363,750	0.86
8.0000	Beverage Packaging Hold	15/12/2016	800,000	730,000	1.73
8.0000	Heidelberg Cement AG	31/01/2017	400,000	398,000	0.94
8.0000	Lighthouse International	30/04/2014	400,000	226,000	0.53
8.0000	Savcio	15/02/2013	300,000	289,500	0.68
8.0000	UPC	01/11/2016	850,000	807,500	1.91
8.0000	Ziggo Bond Co	15/05/2018	1,100,000	1,061,500	2.50
8.1250	Unity Media GMBH	01/12/2017	450,000	443,250	1.05
8.2500	Campofrio Alimentacion SA	31/10/2016	600,000	579,000	1.37
8.2500	Lottomatica Spa	31/03/2016	400,000	372,000	0.88
8.2500	Rexel SA	15/12/2016	400,000	410,000	0.97
8.5000	Sazka	12/07/2021	95,814	64,674	0.15
8.7500	Polypore	15/05/2012	100,000	99,500	0.24
9.0000	Fiat Finance & Trade	30/07/2012	400,000	425,752	1.01
9.0000	Nalco	15/11/2013	500,000	505,000	1.19
9.2500	Ardagh Glass Finance BV	01/07/2016	850,000	905,250	2.12
9.3750	FCE Bank Plc	17/01/2014	500,000	524,585	1.24
9.5000	Beverage Packaging	15/06/2017	150,000	147,000	0.35
9.5000	InterXion Holding NV	12/02/2017	500,000	510,000	1.21
9.6250	UPC Germany GMBH	01/12/2019	200,000	201,000	0.48
9.7500	EC Finance Plc	01/08/2017	400,000	393,625	0.93
9.7500	FMG Finance	01/09/2013	150,000	154,500	0.37
9.7500	Wind Acquisition	01/12/2015	800,000	800,000	1.89
10.6250	Kerling Plc	28/01/2017	800,000	810,008	1.91
10.7500	Kab. Deut.	01/07/2014	500,000	518,750	1.23
11.0000	Boats Invest Netherlands	31/03/2017	207,546	150,471	0.36
11.2500	SNS Bank N.V.	27/11/2019	261,000	236,205	0.56
11.7500	Wind Acquisition Fin Sa	15/07/2017	500,000	505,000	1.19
15.0000	LBG Capital no.2 plc	21/12/2019	250,000	285,625	0.68
15.6820	Promise (FRN)	12/05/2024	86,245	44,977	0.11
				33,407,471	79.02
GBP					
5.3750	ITV Plc	19/10/2015	500,000	567,939	1.34
6.6250	Allied Domecq Plc	12/06/2014	500,000	653,582	1.55

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
6.7500	GKN Holdngs Plc	28/10/2019	500,000	612,067	1.45
7.1250	William Hill Plc	11/11/2016	150,000	179,542	0.42
7.2500	Iron Mountain	15/04/2014	425,000	503,511	1.19
7.3750	ITV	05/01/2017	300,000	359,084	0.85
7.5890	Credit Agricole	30/01/2020	100,000	101,374	0.24
8.7500	British Airways	23/08/2016	150,000	169,924	0.40
8.7500	Cable And Wireless	06/08/2012	200,000	256,073	0.61
8.7500	HCA	01/11/2010	200,000	241,832	0.57
8.8750	Virgin Media Finance Plc	15/10/2019	1,200,000	1,495,108	3.52
9.6250	Matalan Finance LTD	31/03/2017	100,000	123,359	0.29
10.0000	Daily Mail & General Trust	09/04/2021	450,000	636,766	1.51
11.7500	GI Crossing UK Finance	15/12/2014	50,000	60,458	0.14
13.0000	Lloyds TSB Bank	29/01/2049	90,000	116,519	0.28
15.0000	LBG Capital no.2 plc	22/01/2029	10,000	14,977	0.04
				6,092,115	14.4
	USD				
7.4500	UPM-Kymmene	26/11/2027	500,000	334,721	0.79
9.0000	Fresenius US Finance II	15/07/2015	1,000,000	884,766	2.09
				1,219,487	2.88
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				40,719,073	96.31
Total investment portfolio				40,719,073	96.31
Other assets and liabilities				1,581,990	3.69
Total net assets				42,301,063	100.00

Robeco Euro Medium Term Bonds

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Robeco Euro Money Market Class I		2.867*	28,796,060	9.77
Total fund shares			28,796,060	9.77

*Quantity

Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing

EUR

0.5430	Granite Master Issuer (FRN)	20/12/2054	677,894	620,053	0.21
0.7200	Arran Residential Mortga (FRN)	12/04/2056	880,936	834,718	0.28
0.7440	ING Verzekeringen (FRN)	20/10/2010	5,000,000	4,986,740	1.69
0.7520	Storm (FRN)	22/04/2048	15,164,578	14,626,140	4.97
0.7590	BCP Finance Bank (FRN)	03/02/2011	1,200,000	1,176,336	0.40
0.7840	Magellan Mortgage (FRN)	20/07/2059	210,376	173,871	0.06
0.7920	DNB Nordbank Asa (FRN)	27/09/2010	1,749,000	1,748,195	0.59
0.7930	Storm (FRN)	21/10/2046	6,500,950	6,386,729	2.17
0.7940	Caja Laboral FTA (FRN)	24/10/2049	704,908	612,946	0.21
0.8140	Shield (FRN)	20/01/2014	7,400,000	7,258,569	2.46
0.8230	Permanent Financing (FRN)	10/06/2042	900,000	880,336	0.30
0.8540	Holland Euro-Denom (FRN)	18/05/2038	5,070,653	4,896,259	1.66
0.8590	Delphinus (FRN)	28/09/2096	1,000,000	981,912	0.33
0.9140	Shield (FRN)	20/01/2014	2,500,000	2,387,167	0.81
1.0640	Holmes Master Issuer (FRN)	15/07/2040	6,700,000	6,487,493	2.20
1.0820	Merrill Lynch (FRN)	22/03/2011	10,000,000	9,832,100	3.34
1.1090	Delphinus (FRN)	25/09/2096	1,900,000	1,789,372	0.61
1.1350	Ludgate Funding (FRN)	01/01/2061	4,000,000	1,005,485	0.34
1.2180	Celtic Residential Irish (FRN)	14/12/2048	5,900,000	2,728,478	0.93
1.2500	Duitsland	16/09/2011	25,500,000	25,734,345	8.74
1.3460	Cosmo Finance (FRN)	29/11/2027	4,600,000	3,473,000	1.18
1.4520	Skyline (FRN)	22/07/2043	4,000,000	2,461,400	0.84
2.5000	RWE Finance	16/09/2011	6,000,000	6,083,520	2.07
3.5000	Germany	04/01/2016	1,600,000	1,753,024	0.60
3.7500	France	12/01/2013	5,500,000	5,878,785	2.00
3.7500	French Treasury Note	12/09/2010	41,000,000	41,268,140	14.01
4.0000	Germany	04/01/2037	4,050,000	4,570,952	1.55
4.1250	Nationwide Bldg Society	27/02/2012	2,950,000	3,032,689	1.03
4.2000	Merrill Lynch	31/10/2011	1,100,000	1,117,567	0.38
4.2500	Compagnie De Saint-Gobain Sa	31/05/2011	3,100,000	3,157,920	1.07
4.2500	Germany	04/01/2014	7,450,000	8,287,380	2.81
4.2500	Philip Morris	23/03/2012	3,050,000	3,176,697	1.08
4.3750	Lloyds Banking	19/04/2011	1,313,000	1,335,456	0.45
4.7500	BHP Billiton Finance	04/04/2012	3,000,000	3,152,580	1.07
4.7500	Citigroup	31/05/2012	1,100,000	995,995	0.34

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.8750	Volkswagen Leasing	18/10/2012	350,000	371,249	0.13
5.0000	Daimler North America	23/05/2012	3,050,000	3,223,362	1.09
5.0000	Germany	04/07/2011	18,400,000	19,233,336	6.53
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	2,700,000	2,833,920	0.96
5.0000	Koninklijke KPN	13/11/2012	2,150,000	2,290,847	0.78
5.1250	Volkswagen	19/05/2011	3,050,000	3,128,080	1.06
5.5000	Netherlands	15/07/2010	11,500,000	11,516,445	3.91
5.7500	Kraft Foods	20/03/2012	2,500,000	2,655,725	0.90
5.8750	BAT Finance	12/03/2015	4,000,000	4,533,880	1.54
5.8750	Koninklijke Ahold	14/03/2012	2,200,000	2,334,376	0.79
5.8750	Xstrata Canada Financial Corp	27/05/2011	3,050,000	3,133,875	1.06
6.2500	Crown Euro	01/09/2011	700,000	712,811	0.24
6.2500	ING	21/06/2021	1,370,000	1,204,393	0.41
6.2500	Kraft Foods	20/03/2013	4,000,000	4,573,000	1.55
6.3750	BMW US Capital	23/07/2012	2,950,000	3,201,960	1.09
6.3750	Etab Econ Casino	04/04/2013	1,100,000	1,207,778	0.41
6.5000	Elsevier	02/04/2013	2,850,000	3,155,252	1.07
6.9880	Intesabci Capital Trust Tier I	12/07/2011	950,000	869,250	0.30
7.1250	Deutsche Telekom International Finance	11/07/2011	750,000	790,268	0.27
7.2500	France Telecom	28/01/2013	2,550,000	2,875,380	0.98
8.5000	Banque PSA Finance	04/05/2012	1,600,000	1,739,296	0.59
				260,476,832	88.44
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				289,272,892	98.21
Total investment portfolio				289,272,892	98.21
Other assets and liabilities				5,260,609	1.79
Total net assets				294,533,501	100.00

Robeco Euro Sustainable Credits

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
3.6250	Credit Suisse GP US	14/09/2015	300,000	286,446	2.88
3.6250	SNS Bank N.V.	18/07/2013	100,000	100,975	1.01
3.7500	Nationwide Bldg Society	20/01/2015	190,000	189,250	1.90
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	200,000	204,058	2.05
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	220,000	225,991	2.27
3.8750	DnB NOR Bank ASA	29/06/2020	50,000	50,012	0.50
4.1250	National Grid	21/03/2013	90,000	94,330	0.95
4.1250	Rabobank Nederland	14/01/2020	340,000	350,132	3.52
4.2500	GE Capital European FDG	01/03/2017	150,000	153,579	1.54
4.3750	Allianz Finance	17/02/2017	110,000	94,268	0.95
4.3750	BNP Paribas	22/01/2019	140,000	145,796	1.46
4.3750	JP Morgan Chase Bank	14/11/2016	150,000	148,599	1.49
4.3750	Vale SA	24/03/2018	90,000	91,892	0.92
4.5000	DnB NOR Bank ASA	29/05/2014	90,000	96,333	0.97
4.5000	Nordea Hypotek AB	26/03/2020	190,000	194,157	1.95
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	90,000	95,949	0.96
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	50,000	53,012	0.53
4.6250	ABB	06/06/2013	80,000	85,600	0.86
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	120,000	130,702	1.31
4.6250	EDP Finance BV	13/06/2016	50,000	50,787	0.51
4.6250	Roche Holding	04/03/2013	140,000	150,081	1.51
4.7500	Allianz Finance II B.V.	22/07/2019	150,000	159,366	1.60
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	300,000	301,416	3.04
4.7500	Comp Saint-Gobain	11/04/2017	100,000	103,287	1.04
4.8750	Barclays Bank Plc Wholesale	13/08/2019	190,000	198,155	1.99
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	120,000	129,109	1.30
4.8750	Iberdrola Finanzas Sau	04/03/2014	50,000	53,200	0.53
5.0000	Enel Finance Intl SA	14/09/2022	50,000	52,238	0.52
5.1250	Assicurazioni Generali Spa	16/09/2024	130,000	134,081	1.35
5.1250	Goldman Sachs Group	16/10/2014	90,000	92,759	0.93
5.1250	Robert Bosch	12/06/2017	150,000	169,889	1.71
5.1250	Total Fina	26/03/2024	130,000	148,855	1.49
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	100,000	104,075	1.04
5.2500	Germany	04/01/2011	750,000	769,050	7.73
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	120,000	121,212	1.22
5.2500	Xstrata Finance Canada Ltd	13/06/2017	100,000	103,405	1.04
5.3750	Henkel	25/11/2104	120,000	118,812	1.19
5.3750	Volkswagen Intl Fin NV	15/11/2013	180,000	196,756	1.97
5.4310	Telefon Emisi Sau	03/02/2014	50,000	53,534	0.54
5.5000	Casino Guichard Perrach-PFD	30/01/2015	100,000	108,769	1.09
5.5000	E.ON Intern Finance	19/01/2016	40,000	45,538	0.46

Investment portfolio

At 30 June 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
5.5000	Morgan Stanley Group	02/10/2017	70,000	69,567	0.70
5.5000	Skandinaviska Enskilda	06/05/2014	90,000	98,774	0.99
5.6250	Banco Espirito Santo	05/06/2014	50,000	48,649	0.49
5.7500	ASML	13/06/2017	90,000	92,174	0.93
5.7500	Deutsche Telekom	10/01/2014	40,000	44,147	0.44
5.7500	DSM	17/03/2014	50,000	56,136	0.56
6.0000	BASF	04/12/2013	150,000	169,368	1.70
6.1250	AT&T	02/04/2015	150,000	173,343	1.74
6.1250	Société Générale	20/08/2018	100,000	111,790	1.12
6.2500	HSBC Holdings	19/03/2018	200,000	223,596	2.24
6.2500	Suez Environne	08/04/2019	100,000	119,420	1.20
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	100,000	97,000	0.97
6.3750	BHP Billiton	04/04/2016	150,000	175,659	1.76
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	90,000	104,561	1.05
6.5000	British Telecommunications Plc	07/07/2015	90,000	99,725	1.00
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	50,000	47,063	0.47
6.5000	Santander Issuances	27/07/2014	50,000	50,233	0.50
6.6250	Diageo Finance	05/12/2014	120,000	140,016	1.41
6.6550	Tennet Holding BV	12/02/2049	50,000	51,624	0.52
6.7000	Unicredit Spa	05/06/2018	60,000	60,817	0.61
6.8750	Aviva Plc	22/05/2018	50,000	48,250	0.48
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	100,000	85,000	0.85
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	90,000	106,705	1.07
7.5000	Cloverie PLC	24/07/2019	100,000	109,790	1.10
7.7810	BNP Eq Fra PERP	02/07/2010	100,000	96,500	0.97
7.8750	Credit Agricole Indosuez	26/10/2019	100,000	94,074	0.94
7.8750	Tele Italia	22/01/2014	130,000	147,471	1.48
8.6250	Inbev	30/01/2017	80,000	105,268	1.06
8.6250	Michelin Luxembourg	24/04/2014	80,000	95,470	0.96
9.0000	Holcim Finance Luxembourg	26/03/2014	70,000	83,860	0.84
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	80,000	98,009	0.98
15.0000	LBG Capital no.2 plc	21/12/2019	50,000	57,125	0.57
				9,316,639	93.52
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				9,316,639	93.52
Total investment portfolio				9,316,639	93.52
Other assets and liabilities				645,888	6.48
Total net assets				9,962,527	100.00

Robeco GTAA Fund

Investment portfolio			
At 30 June 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Fund shares			
USD			
IShares Dow US R	7,837	302,054	1.47
Vanguard Reit ETF	25,064	951,281	4.64
Total fund shares		1,253,335	6.11
Total investment portfolio		1,253,335	6.11
Other assets and liabilities		19,254,599	93.89
Total net assets		20,507,934	100.00