

ROBECO

Robeco Capital Growth Funds

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

11

Informe anual
1 de julio de 2010 – 30 de junio de 2011

Índice

Información general	4
Informe del Consejo de Administración	6
Cuestiones generales	6
Informe sobre la función de supervisión	11
Subfondos de renta variable internacionales	14
Subfondos de renta variable zonales y nacionales	17
Subfondos de renta variable temáticos	22
Subfondos de renta fija internacionales	25
Subfondos de renta fija zonales	28
Subfondos de asignación de activos	31
Estados contables	32
Declaración del patrimonio neto	32
Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto	43
Número de acciones en circulación	56
Notas a los estados contables	60
Otros datos	97
Informe del auditor independiente	99
Análisis histórico	100
Investment portfolio	111
Robeco Global Value Equities	111
Robeco Global Stars Equities	113
Robeco Emerging Stars Equities	114
Robeco Emerging Markets Equities	115
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	118
Robeco Emerging Conservative Equities	121
Robeco Asia-Pacific Equities	124
SAM Sustainable European Equities	126
Robeco European Conservative Equities	127
Robeco US Premium Equities	129
Robeco Chinese Equities	131
Robeco Indian Equities	132
Robeco Asian Stars Equities	133
Robeco US Large Cap Equities	134
Robeco New World Financial Equities	136
Robeco Property Equities	138
Robeco Global Consumer Trends Equities	140
Robeco Natural Resources Equities	141
SAM Sustainable Agribusiness Equities	142
Robeco Infrastructure Equities	143
Robeco High Yield Bonds	145
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	155
Robeco Global Government Bonds	159

Robeco Emerging Debt	161
Robeco Euro Government Bonds	164
Robeco Euro Credit Bonds	166
Robeco All Strategy Euro Bonds	171
Robeco European High Yield Bonds	179
Robeco Euro Sustainable Credits	182
Robeco Financial Institutions Bonds	185
Robeco GTAA Fund	187

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 incoherencia, prevalecerá la versión inglesa.

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, Róterdam, Países Bajos (hasta el 15 de marzo de 2011)

Paul A.G. van Homelen, Presidente, Vicepresidente senior de inversiones en renta variable, Róterdam, Países Bajos (desde el 15 de marzo de 2011).

Stefan Gordijn, Director de Operaciones de SAM Group Holding A.G., Zúrich, Suiza

Ali Ould Rouis, Vocal del Consejo de Administración, Robeco Gestions S.A., París, Francia

Consejo de Administración de la filial mauricana

Arjen J.W. Jongma, Presidente, Responsable de operaciones de renta variable y negociación, Róterdam, Países Bajos (hasta el 15 de marzo de 2011)

Paul A.G. van Homelen, Presidente, Vicepresidente senior de inversiones en renta variable, Róterdam, Países Bajos (desde el 15 de marzo de 2011).

Stefan Gordijn, Director de Operaciones de SAM Group Holding A.G., Zúrich, Suiza

Ali Ould Rouis, Vocal del Consejo de Administración, Robeco Gestions S.A., París, Francia

Shahed Hoolash, jefe del Transaction Management Group, del Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited

Anil Sharma, jefe de Servicios corporativos, del Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited

Sociedad Gestora

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

Auditor independiente

Ernst & Young S.A.
7, Rue Gabriel Lippmann,
Parc d'Activité Syrdall 2
L-5365 Munsbach
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor independiente de la filial mauricana

Ernst & Young
9th Floor Nexteracom Tower 1
Cybercity Ebene
Mauricio

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")
Coolensingel 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 folletos 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 Zúrich, es el representante designado por la Sociedad en Suiza. En la dirección antedicha, se podrán obtener de forma gratuita copia de los folletos íntegra y simplificada, estatutos, informes anuales y semestrales, y una lista de todas las compras y ventas de la cartera de inversiones realizadas en el periodo objeto de análisis. UBS A.G., Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zúrich 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 inversiones 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, Taiwán, 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 y es la que se entregará a los accionistas en la junta general de accionistas.

Informe del Consejo de Administración

Cuestiones generales

Página web

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

Fusión de subfondos

Como resultado de la decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de enero de 2011, se fusionaron algunos de los 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					
Subfondo absorbido	Clase de acciones	Subfondo absorbente	Clase de acciones	Con efecto	Tipo de cambio
Robeco European Stars Equities	Acciones D EUR	SAM Sustainable European Equities ¹	Acciones D EUR	18/02/2011	2,2206484
Robeco European MidCap Equities	Acciones D EUR	SAM Sustainable European Equities ¹	Acciones D EUR	18/02/2011	2,4945649
Robeco Global Bonds	Acciones BH EUR	Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones BH EUR	18/02/2011	0,9770862
Robeco Global Bonds	Acciones DH EUR	Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones DH EUR	18/02/2011	1,0396582
Robeco Global Bonds	Acciones EH EUR	Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones DH EUR	18/02/2011	1,3365296
Robeco Euro Medium Term Bonds	Acciones BH EUR	Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones BH EUR	18/02/2011	0,1952850
Robeco Euro Bonds	Acciones BH EUR	Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones BH EUR	18/02/2011	0,2414432
Robeco Euro Bonds	Acciones DH EUR	Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones DH EUR	18/02/2011	1,6250016
Robeco Euro Bonds	Acciones DHHI EUR	Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones DHHI EUR	18/02/2011	1,0606692
Robeco Euro Bonds	Acciones 10DH EUR	Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones 10DH EUR	18/02/2011	1,0856222
Robeco Euro Bonds	Acciones 40DH EUR	Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones 40DH EUR	18/02/2011	1,7946980
Robeco Euro Bonds	Acciones IH EUR	Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones IH EUR	18/02/2011	0,9965559
Robeco Global Equities	Acciones D EUR	Robeco Global Stars Equities	Acciones D EUR	18/02/2011	0,3243523
Robeco Global Equities	Acciones DH EUR	Robeco Global Stars Equities	Acciones D EUR	18/02/2011	0,6633752

¹Anteriormente, Robeco European Equities.

Liquidación de subfondos

En el periodo al que se refiere este informe, se liquidaron los siguientes subfondos. Las razones para la liquidación fueron:

(i) los

activos gestionados quedaron por debajo del mínimo requerido que establece el Consejo de Administración

para la existencia de los subfondos y para seguir gestionándolos en el mejor interés de los accionistas, y (ii) porque

el potencial de ventas futuras se consideró limitado.

Liquidación de subfondos

Subfondo	Con efecto
Robeco Active Quant European Equities (acciones D y I)	08/09/2010
Robeco European Dividend Extension (acciones B)	08/09/2010
Robeco All Weather Global Equities (acciones D e I)	08/09/2010
Robeco Strategic Income Fund (acciones D y Z)	08/09/2010

Contribuciones en especie y amortizaciones en especie

Con efecto desde el 10 de junio de 2011, se aportaron activos por un valor de 59,5 millones de euros a Robeco Capital Growth Funds –

Robeco Euro Credit Bonds, acciones de clase IH EUR. En la fecha de efecto, los activos fueron transferidos

automáticamente a la Sociedad y, más concretamente, la Sociedad ha emitido las respectivas clases de acciones.

Con efecto del 20 de mayo de 2011, se amortizaron activos por un valor de 95,7 millones de euros, de Robeco Capital Growth Funds –

Robeco All Strategy Euro Bonds, acciones de clase IH EUR. En la fecha de efecto, los activos fueron transferidos

automáticamente desde la Sociedad y, más concretamente, la Sociedad ha amortizado las respectivas clases de acciones.

Fusión

La junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 4 de mayo de 2011 ha aprobado la fusión del subfondo Robeco Health & Wellness Equities (el "subfondo absorbido"), con SAM Sustainable Healty Living Fund, subfondo de Julius Baer Multipartner, SICAV (el "subfondo absorbente"), con efecto desde el 17 de junio de 2011. Los costes de transacción de las operaciones fueron soportados por la Sociedad absorbida. Los costes restantes fueron soportados por la Sociedad Gestora. En la fecha de efecto, los activos y los pasivos del subfondo absorbido fueron transferidos automáticamente al subfondo absorbente; más concretamente, el subfondo absorbente ha emitido acciones de las siguientes clases:

Fusión de subfondos

Subfondo absorbido	Clase de acciones	Subfondo absorbente	Clase de acciones	Con efecto	Tipo de cambio
Robeco Health & Wellness Equities	Acciones D EUR	Julius Baer Multipartner-SAM Sustainable Healty Living Fund	Acciones B EUR	17/06/2011	0,4599529 ¹

¹ El tipo de cambio ha sido revisado y aprobado bajo responsabilidad del auditor independiente del subfondo absorbente.

Nuevos subfondos

Robeco Indian Equities empezó a comercializarse el 23 de agosto de 2010.

Robeco Emerging Conservative Equities empezó a comercializarse el 14 de febrero de 2011.

Robeco Asian Stars Equities empezó a comercializarse el 18 de marzo de 2011.

Robeco Financial Institutions Bonds empezó a comercializarse el 16 de mayo de 2011.

Robeco Emerging Debt empezó a comercializarse el 7 de junio de 2011.

Nuevas clases de acciones

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

Activación de clases de acción

Subfondo	Clase de acciones	Con efecto
Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones B EUR	25/08/2010
Robeco Indian Equities	Acciones D EUR	23/08/2010
Robeco Indian Equities	Acciones I EUR	23/08/2010
Robeco High Yield Bonds	Acciones OD EUR	01/10/2010
Robeco Global Consumer Trends Equities	Acciones M EUR	15/11/2010
Robeco Global Consumer Trends Equities	Acciones D USD	15/11/2010
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	Acciones D USD	29/11/2010
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	Acciones Z EUR	29/11/2010
Robeco High Yield Bonds	Acciones OI EUR	23/12/2010
Robeco Global Stars Equities	Acciones Z EUR	21/01/2011
Robeco Indian Equities	Acciones D USD	21/01/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones OIH USD	24/01/2011
Robeco Emerging Conservative Equities	Acciones B EUR	14/02/2011
Robeco Emerging Conservative Equities	Acciones D EUR	14/02/2011
Robeco Emerging Conservative Equities	Acciones I EUR	14/02/2011
Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones DHHI EUR	18/02/2011
Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones 10DH EUR	18/02/2011
Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones 40DH EUR	18/02/2011
SAM Sustainable Agribusiness Equities	Acciones D USD	25/02/2011
Robeco Property Equities	Acciones D USD	25/02/2011
Robeco Natural Resources Equities	Acciones D USD	25/02/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones ODH USD	01/03/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones DH USD	14/03/2011
Robeco Asian Stars Equities	Acciones D EUR	18/03/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones OEH EUR	21/03/2011
Robeco Euro Government Bonds	Acciones CH EUR	27/04/2011
Robeco Financial Institutions Bonds	Acciones BH EUR	16/05/2011
Robeco Financial Institutions Bonds	Acciones DH EUR	16/05/2011
Robeco Financial Institutions Bonds	Acciones IH EUR	16/05/2011
Robeco Emerging Debt	Acciones D EUR	07/06/2011
Robeco Emerging Debt	Acciones I USD	07/06/2011

Reactivación de clases de acciones

Durante el periodo objeto de análisis, se reactivaron y desactivaron las siguientes clases de acciones.

Reactivación de clases de acciones

Subfondo	Clase de acciones	Desactivación con efectos	Reactivación con efectos
Robeco Chinese Equities	Acciones I EUR	02/02/2011	07/04/2011

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 acciones	Con efecto
Robeco Active Quant European Equities	Acciones DL EUR	08/07/2010
Robeco Strategic Income Fund	Acciones I EUR	24/08/2010
Robeco Health & Wellness Equities	Acciones Z EUR	01/12/2010
Robeco Chinese Equities	Acciones I EUR	02/02/2011
Robeco Health & Wellness Equities	Acciones D USD	01/04/2011
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	Acciones DL EUR	05/04/2011

Cambio de nombres

En el periodo al que se refiere este informe, se cambiaron los nombres de los siguientes subfondos y clases de acciones.

Cambios de denominación de subfondos

Subfondo	Nuevo subfondo	Con efecto
Robeco European Equities	SAM Sustainable European Equities	15/01/2011
Robeco Consumer Trends Equities	Robeco Global Consumer Trends Equities	15/01/2011
Robeco Agribusiness Equities	SAM Sustainable Agribusiness Equities	15/01/2011

Cambio denominación de clase de acciones

Subfondo	Nombre de clase de acción	Nuevo nombre de clase de acción	Con efecto
Robeco Global Bonds	Acciones B EUR	Acciones BH EUR	15/01/2011
Robeco Global Bonds	Acciones D EUR	Acciones DH EUR	15/01/2011
Robeco Global Bonds	Acciones E EUR	Acciones EH EUR	15/01/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones OD EUR	Acciones ODH EUR	15/01/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones OI EUR	Acciones OIH EUR	15/01/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones D EUR	Acciones DH EUR	15/01/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones B EUR	Acciones BH EUR	15/01/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones E EUR	Acciones EH EUR	15/01/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones I EUR	Acciones IH EUR	15/01/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones Z EUR	Acciones ZH EUR	15/01/2011
Robeco High Yield Bonds	Acciones I USD	Acciones IH USD	15/01/2011
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Acciones B EUR	Acciones BH EUR	15/01/2011
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Acciones D EUR	Acciones DH EUR	15/01/2011
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Acciones I EUR	Acciones IH EUR	15/01/2011
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Acciones IE EUR	Acciones IEH EUR	15/01/2011
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Acciones IHI EUR	Acciones IHHI EUR	15/01/2011
Robeco Euro Bonds	Acciones 10D EUR	Acciones 10DH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Bonds	Acciones 40D EUR	Acciones 40DH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Bonds	Acciones B EUR	Acciones BH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Bonds	Acciones D EUR	Acciones DH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Bonds	Acciones I EUR	Acciones IH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Bonds	Acciones DHI EUR	Acciones DHHI EUR	15/01/2011
Robeco Euro Government Bonds	Acciones D EUR	Acciones DH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Government Bonds	Acciones I EUR	Acciones IH EUR	15/01/2011

Cambio denominación de clase de acciones

Subfondo	Nombre de clase de acción	Nuevo nombre de clase de acción	Con efecto
Robeco Euro Government Bonds	Acciones Z EUR	Acciones ZH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Credit Bonds	Acciones D EUR	Acciones DH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Credit Bonds	Acciones I EUR	Acciones IH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Credit Bonds	Acciones Z EUR	Acciones ZH EUR	15/01/2011
Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones B EUR	Acciones BH EUR	15/01/2011
Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones D EUR	Acciones DH EUR	15/01/2011
Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones I EUR	Acciones IH EUR	15/01/2011
Robeco All Strategy Euro Bonds	Acciones Z EUR	Acciones ZH EUR	15/01/2011
Robeco European High Yield Bonds	Acciones D EUR	Acciones DH EUR	15/01/2011
Robeco European High Yield Bonds	Acciones I EUR	Acciones IH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Medium Term Bonds	Acciones B EUR	Acciones BH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Sustainable Credits	Acciones B EUR	Acciones BH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Sustainable Credits	Acciones D EUR	Acciones DH EUR	15/01/2011
Robeco Euro Sustainable Credits	Acciones I EUR	Acciones IH EUR	15/01/2011

Cambios al folleto

Se han introducido algunos cambios en el folleto de la Sociedad, que entraron en vigor en enero de 2011. La carta a los accionistas donde se detallan estos cambios puede obtenerse en el domicilio de la Sociedad. En mayo de 2011 se publicó un anexo al folleto de enero de 2011.

Gestión del riesgo

En el último ejercicio, el Grupo Robeco ha trabajado intensamente para perfeccionar el marco de su estructura para la medición y el seguimiento del riesgo del mercado. Ello ha llevado consigo la revisión de las medidas y directrices para la eliminación de un riesgo del mercado no deseado, y ha significado también incrementar la frecuencia con la que se mide el riesgo de mercado.

Además, se ha revisado la política que rige el riesgo de contraparte y se han tomado medidas adicionales para limitar las posibles pérdidas. Esto implica restringir la exposición a contrapartes e investigar el uso de transacciones de recompra inversa.

El riesgo de liquidez continúa siendo un punto de atención, aunque hemos observado una mejora de la liquidez en los distintos mercados, a pesar de los problemas en la periferia de la Eurozona.

Durante el pasado año financiero, 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 tanto las inversiones directas del fondo en instrumentos de deuda emitidos por estos gobiernos, como los efectos adicionales sobre la solvencia de las entidades bancarias y la liquidez derivados de la reticencia a invertir en deuda pública de la zona euro y de la periferia.

Inversión Responsable

La inversión responsable por parte de los fondos de inversión de Robeco se refiere a la toma de decisiones acertadas manteniendo una flexibilidad considerable en cuanto al universo de inversión. La inversión responsable se basa en el empleo combinado de varias herramientas de probada eficacia:

- Ejercicio de los derechos de voto
- Implicación
- Exclusiones
- Integración de los factores ASG ¹ en los procesos de inversión

¹ ASG se refiere a factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Ejercicio de los derechos de voto

Al ejercer los derechos de voto, Robeco se ajusta a los principios internacionalmente aceptados, como los de la Red internacional de gobierno corporativo ICGN (*International Corporate Governance Network*). El ejercicio de los derechos de voto se estructura de forma eficiente.

Implicación

Robeco concede gran importancia a su capacidad de influir en las empresas que, según nuestra opinión, no mantienen un equilibrio óptimo entre el objetivo legítimo de generar beneficios y los factores ASG. La implicación por nuestra parte supone que entablamos diálogo con las empresas para concienciarlas de que tienen una responsabilidad social más amplia. Opinamos que este proceder derivará en un aumento del valor para el accionista, del que nuestros clientes podrán beneficiarse a largo plazo. Para ello, hemos optado por un enfoque temático. De este modo, podemos llevar a cabo una evaluación pormenorizada de los aspectos que escojamos. Nuestra experiencia confirma que, de este modo, el diálogo con las empresas resulta mucho más efectivo.

Exclusiones

La política de exclusión de Robeco se basa en dos criterios fundamentales. En primer lugar, se excluye a las empresas que participan en la producción de armamento controvertido o de componentes esenciales del mismo, o que obtienen ingresos significativos de la venta o transporte de estas armas. El segundo criterio que puede derivar en la exclusión de una empresa del universo de inversión es su indisposición a entablar un diálogo productivo. Este diálogo se refiere a cualquier incumplimiento grave y estructural por parte de las empresas de las directrices internacionales generalmente aceptadas en el terreno de la responsabilidad social corporativa, como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Aparte de la política de exclusión que aplicamos a las empresas, Robeco cuenta también con una política de exclusión para países. Estas exclusiones se aplican a las inversiones relacionadas con las naciones (como la deuda pública). El Consejo de Administración de Robeco es quien tiene la última palabra a la hora de excluir a empresas y países.

Transparencia y comunicación de esta política y su aplicación

Nuestra página web es el primer medio a través del cual informamos sobre nuestras iniciativas en materia de inversión responsable. Tanto esta política como los informes relacionados con el ejercicio de los derechos de voto, la implicación y las exclusiones pueden consultarse a través de la página www.robeco.com/ri.

Informe sobre la función de supervisión

El Consejo Supervisor de Robeco Groep N.V. ha creado diversos comités, incluyendo el Comité de Auditoría y Acatamiento, el Comité de Inversiones y el Comité de Nombramiento, Remuneración y Gobernanza Corporativa. Estos comités constan principalmente de miembros independientes.

El Comité de Auditoría y Acatamiento consta de los señores G. Izeboud (presidente), A. Bruggink, S.E. Eisma (a fecha 1 de enero de 2011) y D.P.M. Verbeek. Se ha reunido en seis ocasiones durante el periodo en revisión. Asistieron también a las reuniones del Comité de Auditoría y Acatamiento los jefes de departamento de Auditoría interna de Grupo, Acatamiento de Grupo y Gestión de riesgos de Grupo, así como representantes de Ernst & Young Accountants LLP (Ernst & Young, La Haya). Las cuestiones relativas a la conformidad y a la gestión del riesgo se debatieron en el Comité de Auditoría y Acatamiento, con base a los informes trimestrales de Acatamiento de Grupo y Gestión de Riesgos de Grupo. Robeco tiene sus propios "Principios de Gobernanza del Fondo", y la conformidad con los mismos es supervisada por el departamento de Acatamiento de Grupo. Los resultados del seguimiento llevado a cabo en 2010 se incluyen en un informe publicado por el departamento de Acatamiento de Grupo en enero de 2011. Este informe incluye el "Indicador de Gobernanza del Fondo 2010", que proporciona una actualización sobre el alcance de la conformidad con los 17 principios de Gobernanza del fondo. El informe se presentó al Comité de Auditoría y Acatamiento y se debatió en su reunión del 16 de marzo de 2011.

El Comité de Inversiones consta de los señores Ph. Lambert (presidente), A. Bruggink, G. Izeboud (a fecha 1 de enero de 2011) y D.P.M. Verbeek. Se ha reunido en cuatro ocasiones durante el periodo en revisión. Asistieron también a estas reuniones representantes de los departamentos de inversión. Entre los temas que se trataron, se incluye la gama de productos de Robeco Group, la política de inversiones y los avances relativos a la rentabilidad. Durante estos debates, se realizaron también comparaciones entre la rentabilidad y los objetivos e índices de rentabilidad establecidos, como los de Morningstar.

El Comité de Nombramiento, Remuneración y Gobernanza Corporativa consta de los señores S.E. Eisma (presidente, a fecha 1 de enero de 2011), Ph. Lambert, P.J.A. van Schijndel y D.P.M. Verbeek. En el periodo en revisión se ha reunido en cuatro ocasiones. Asistieron también a estas reuniones el jefe del departamento de Recursos Humanos de Grupo. Entre los temas que se trataron en estas reuniones se incluye la política de remuneración de los altos directivos, y el modo en que ello encaja en el contexto de implementación del Código Bancario Neerlandés, que concuerda con la Circular del CSSF sobre Directrices relativas a las políticas de remuneración en el sector financiero.

Introducción general

La economía mundial se está desacelerando lentamente. Como tal, se trata de un fenómeno normal durante el avance hacia la recuperación, y por ello consideramos que el temor a la recesión es prematuro en este momento. En realidad, esta desaceleración puede atribuirse, en parte, a la interrupción temporal en la cadena de suministro global como consecuencia del tsunami y de la crisis nuclear de Japón. La inflación mundial va en aumento, potenciada por la subida en los precios de los alimentos y de la energía, lo que ha obligado a las autoridades monetarias de los mercados emergentes a dar pasos cautos pero constantes hacia la restricción de la política monetaria. En los mercados desarrollados, el Banco Central Europeo (BCE) inició una política de subidas graduales en los tipos de interés, pero los últimos acontecimientos del verano de 2011 demorarán nuevas subidas, como mínimo. En los Estados Unidos se mantendrá la extrema relajación de la política monetaria, por ahora. Los gobiernos del mundo desarrollado afrontan enormes retos para resolver sus posiciones de deuda, lo que tendrá un efecto desalentador sobre la economía mundial. Los hogares también tendrán que reducir sus posiciones de deuda, mientras que las empresas cuentan con balances saneados y amplias reservas de efectivo, por lo general.

Perspectivas para los mercados de renta variable

El sentimiento positivo en los mercados mundiales de renta variable que prevaleció durante la segunda mitad de 2010 continuó hasta principios de 2011. A comienzos de marzo, la situación de Portugal proyectó las primeras dudas en las mentes de los inversores. Fue necesario aprobar un paquete de medidas de apoyo cuando el Gobierno portugués se vino abajo y hubo de recaudar nueva deuda en el mercado de capitales. Esta incertidumbre dio como resultado un marcado declive en los mercados bursátiles europeos y estadounidenses. Ese mismo mes, Japón sufrió un terremoto y un tsunami que originaron problemas en la planta nuclear de Fukushima: este desastre natural motivó un marcado descenso en el mercado bursátil japonés. A finales de marzo y en abril, los mercados bursátiles experimentaron una sólida recuperación. Mayo y junio se caracterizaron por tensiones crecientes, promovidas por las dudas de si se alcanzaría un acuerdo para un segundo rescate a Grecia. De nuevo, ello condujo a un descenso en los mercados bursátiles mundiales.

Gracias al positivo comienzo del año, muchos mercados bursátiles registraron resultados positivos en las divisas locales durante la primera mitad de 2011. Sin embargo, el mercado japonés no ha sido capaz de recuperarse por completo de los efectos del desastre natural ocurrido en marzo, y mercados como Brasil, India y Grecia también sufrieron pérdidas. Como resultado de la mayor fortaleza del euro, incluso en relación con numerosas monedas emergentes, los índices bursátiles mundiales mostraron una rentabilidad negativa en euros.

Creemos que persistirán las dudas de los inversores durante la segunda mitad del año. Esta cautela se verá acompañada por una volatilidad constantemente elevada en los mercados de divisas y de renta variable. Suponiendo un ritmo de crecimiento económico sostenido y moderado a nivel mundial, impulsado especialmente por los países emergentes, esperamos que los mercados bursátiles inicien nuevas subidas a finales del verano. A este respecto, son factores importantes los saneados balances de las empresas y las sólidas posiciones de efectivo, que permiten absorciones corporativas.

Previsión para los mercados de renta fija

Para el próximo periodo esperamos un crecimiento económico moderado. Nuestro escenario base da por hecho la recuperación de la economía japonesa tras los trágicos acontecimientos de principios de año. Las interrupciones en la cadena de producción mundial irán cesando. La desaceleración del crecimiento en China será modesta, y puede atribuirse directamente a las medidas de restricción monetaria adoptadas. La perspectiva para la economía estadounidense es incierta, y se ve exacerbada por el actual debate sobre la necesidad de adoptar medidas presupuestarias. La Reserva Federal seguirá sin prisas por restringir la flexibilidad monetaria de los últimos años. Las rentabilidades de los bonos estadounidenses podrían mostrar un ligero incremento frente a sus bajos niveles actuales, pero no prevemos un marcado aumento de los tipos de interés. Tan solo una crisis de confianza en los mercados financieros podría alterar este panorama.

Para la Eurozona, la perspectiva económica es moderadamente positiva, aunque es evidente que la brecha norte-sur se amplía cada vez más. Las forzadas medidas de ahorro adoptadas en muchos de los países europeos meridionales pondrán freno al crecimiento a corto plazo. Al mismo tiempo, puede observarse que en los estados miembros septentrionales, encabezados por Alemania, la economía sigue un camino ascendente, principalmente como resultado de las mejores condiciones del comercio mundial. Aun así, la crisis de deuda que se ha reavivado en la Eurozona mantiene el riesgo de frenar el apetito de las empresas por la inversión y la propensión de los individuos al consumo. Todo ello acrecienta la incertidumbre sobre la recuperación económica europea y, en consecuencia, la probabilidad de que el BCE esté haciendo tiempo para una mayor restricción monetaria, por ahora. Además, se espera que el nivel de inflación en el conjunto de la región descienda antes del invierno.

Hasta ahora, las acciones que han emprendido los líderes europeos para abordar el problema de la deuda en tres pequeñas economías periféricas, lejos de ser decisivas, han llevado a su mayor intensificación. La deuda del Gobierno italiano, relativamente elevada (120% del PIB en 2011) y la tendencia hacia un menor crecimiento (inferior al 1%) han dado lugar a una mayor prima de riesgo para la deuda pública italiana, a pesar de su sistema bancario relativamente saludable y de su déficit presupuestario relativamente modesto. Mayores tipos de interés podrían empujar a la deuda italiana a una espiral. Sin ir más lejos, la actual infraestructura de la Eurozona no está suficientemente desarrollada para proporcionar ayuda suficiente a Italia, llegado el caso, con préstamos del Fondo Europeo para la Estabilidad Financiera (FEFF). Italia es 'demasiado grande para ser rescatada'. Las últimas compras del BCE compensan en gran parte las crecientes primas de riesgo, pero se necesitan nuevas reformas fiscales y económicas para garantizar la viabilidad del euro a largo plazo. Sin embargo, se tiende a actuar únicamente en respuesta a la presión de los mercados financieros, y todavía no se ha pasado a la acción decisiva. Por lo tanto, la tensión continuará aflorando cada cierto tiempo.

La perspectiva para las empresas sigue siendo razonablemente favorable. Es probable que las cifras de beneficios continúen mejorando en 2011. Durante la crisis, las empresas han reducido drásticamente los costes y continúan siendo muy concienzudas en sus operaciones, lo que podría generar un justo aumento de beneficios, aunque el crecimiento en ventas se mantenga modesto durante 2011. Muchas empresas mantienen una saludable posición de efectivo, y la incertidumbre del clima económico les hará dudar a la hora de asumir nueva deuda. Estas son buenas noticias para los inversores en bonos. En general, las actuales primas de riesgo para los bonos corporativos nos parecen atractivas. Para concluir, si bien se espera que los intereses de la deuda pública se mantengan moderados en 2011, prevemos que la deuda privada podrá ofrecer un rendimiento positivo, impulsado por las menores primas de crédito. En lo que respecta a la volatilidad, prevemos que 2011 sea comparable a 2010.

Subfondos de renta variable internacionales

Resultados de inversión

	Precio, en unidades de divisa 30/06/2011	Precio, en unidades de divisa 30/06/2010	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Global Equities			
Acciones D EUR ²	46,44	38,51	20,6 ²
MSCI World Index (retorno neto, en EUR) ²			18,9 ²
Acciones DH EUR ²	94,98	74,72	27,1 ²
MSCI World Index (retorno neto, con cobertura parcial en EUR) ²			25,0 ²
Robeco Global Value Equities			
Acciones B EUR ¹	92,00	83,27	14,9
Acciones D EUR	117,02	101,67	15,1
MSCI World Value Index (retorno neto, en EUR)			9,1
Robeco Global Stars Equities			
Acciones D EUR	122,92	121,95	0,8
Acciones I EUR	126,97	123,33	3,0
Acciones Z EUR ³	89,76	100,00	-10,2 ³
MSCI World Index (retorno neto, en EUR)			10,3
Robeco Emerging Stars Equities			
Acciones D EUR	149,85	142,51	5,2
Acciones DL EUR	102,64	97,87	4,9
Acciones I EUR	105,48	99,38	6,1
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en EUR)			8,0
Acciones D USD	103,30	82,51	25,2
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en USD)			27,8
Robeco Emerging Markets Equities			
Acciones D EUR	140,27	133,85	4,8
Acciones I EUR	243,83	231,56	5,3
Acciones M EUR	106,26	101,85	4,3
Acciones Z EUR	116,65	109,49	6,5
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en EUR)			8,0
Acciones D USD	152,29	123,14	23,7
Acciones I USD	112,74	90,76	24,2
Acciones J USD	115,67	92,98	24,4
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en USD)			27,8
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities			
Acciones D EUR	130,08	113,97	14,1
Acciones DL EUR ⁴	137,96	120,91	14,1 ⁴
Acciones I EUR	132,87	115,56	15,0
Acciones Z EUR ⁵	101,22	100,00	1,2 ⁵
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en EUR)			8,0
Acciones D USD ⁵	111,17	100,00	11,2 ⁵
MSCI Emerging Markets Index (retorno neto, en USD) ⁵			8,1 ⁵
Robeco Emerging Conservative Equities			
Acciones B EUR ^{1,6}	100,82	100,00	2,7 ⁶
Acciones D EUR ⁶	102,69	100,00	2,7 ⁶
Acciones I EUR ⁶	102,88	100,00	2,9 ⁶
MSCI Emerging Markets Index (net return, in EUR) ⁶			-2,6 ⁶

Resultados de inversión

	Precio, en unidades de divisa 30/06/2011	Precio, en unidades de divisa 30/06/2010	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco All Weather Global Equities			
Acciones D EUR ⁷	79,36	80,86	-1,9 ⁷
Acciones I EUR ⁷	81,84	83,36	-1,8 ⁷
Merril Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA, en EUR) ⁷			0,1 ⁷

¹ Suponiendo la reinversión del dividendo distribuido. Véanse las notas de la página 89.

² del 1 de julio de 2010 al 18 de febrero de 2011.

³ del 21 de enero de 2011 al 30 de junio de 2011

⁴ del 1 de julio de 2010 hasta el 5 de abril de 2011.

⁵ del 29 de noviembre de 2010 al 30 de junio de 2011.

⁶ del 14 de febrero de 2011 al 30 de junio de 2011.

⁷ del 1 de julio 2010 hasta el 8 de septiembre de 2010.

Análisis de rentabilidad

Robeco Global Equities (desde el 18 de febrero de 2011, fusionado con Robeco Global Stars Equities)

El subfondo superó en rendimiento a su índice de referencia, el índice MSCI World Index, principalmente gracias a una selección de valores favorable. Intenta ofrecer un retorno estable respecto a su índice de referencia, objetivo que ha cumplido durante el periodo que aquí se analiza. El crecimiento de los beneficios empresariales se ha intensificado a medida que se recuperaba la economía, pero las empresas siguen mostrando cautela en el mantenimiento de su base de costes y una actitud conservadora en cuanto a sus inversiones. La valoración de los mercados de renta variable de todo el mundo ha retomado niveles más normales, si bien continúa resultando atractiva. Durante el mes de febrero de 2011, Robeco Global Equities quedó fusionado con Robeco Global Value Equities. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo ha integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco Global Value Equities

La sólida rentabilidad del subfondo se vio impulsada por un rendimiento de dos dígitos y por una significativa aportación en la selección de valores en la mayor parte de sectores y países. Nuestra flexibilidad sin restricciones para la pequeña, mediana y gran capitalización brindó oportunidades a lo largo de todo el año, sacando partido de diversos reveses del mercado. Seguimos centrados en identificar la mejor combinación para la valoración y los mejores fundamentales empresariales con un sesgo hacia la calidad. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco Global Stars Equities

La cartera Global Stars quedó a la zaga del índice MSCI World durante el periodo, debido principalmente a la posición sobreponderada en la Eurozona. La atractiva valoración de los mercados europeos de renta variable nos hizo mantenernos en esa posición y, a pesar de la considerable ponderación en valores alemanes, no bastó para contrarrestar la sólida rentabilidad de los mercados estadounidenses. La crisis de deuda en Europa ha ejercido presiones bajistas sobre los mercados financieros, cuya solución es muy compleja y está llevando mucho tiempo. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo integró, a partir de 2010, los factores ASG en sus procesos de inversión.

Robeco Emerging Stars Equities

El subfondo tuvo un rendimiento positivo en el periodo analizado, quedando ligeramente a la zaga del MSCI Emerging Markets Index. La elevada ponderación en Turquía y las ponderaciones relativamente bajas en Sudáfrica y Taiwán contribuyeron negativamente, mientras que la selección de valores en India y Corea contribuyó positivamente. Durante el periodo de análisis, se redujeron las posiciones en India, Brasil y Turquía, mientras que se incrementaron las posiciones en Taiwán y Rusia. Respecto a la inversión responsable, el subfondo integró los factores ASG en sus procesos de inversión desde antes de 2010.

Robeco Emerging Markets Equities

El subfondo tuvo un rendimiento positivo en el periodo analizado, quedando ligeramente por detrás del MSCI Emerging Markets Index. La elevada ponderación en India y las ponderaciones relativamente bajas en Europa Central (República Checa, Hungría y Polonia) y en Tailandia contribuyeron negativamente, mientras que la selección de valores en Sudáfrica, Taiwán y Turquía contribuyó positivamente. Durante el periodo objeto de análisis, se redujeron las posiciones en Brasil, India y Turquía, mientras que las posiciones en Taiwán y Rusia se incrementaron. Respecto a la inversión responsable, el subfondo integró los factores ASG en sus procesos de inversión desde antes de 2010.

Robeco Active Quant 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 la valoración y a la actitud de los inversores, el modelo identifica grupos genéricos de valores con posibilidades de ofrecer un exceso de retorno a largo plazo. Para el periodo que aquí se analiza, el modelo cuantitativo de selección de valores estableció un rendimiento sólido. Todos los factores del modelo de selección de valores ofrecieron un buen resultado.

Robeco Emerging Conservative Equities

Robeco Emerging Conservative Equities empezó a comercializarse el 14 de febrero de 2011. El subfondo obtuvo un rendimiento positivo en la tendencia lateral del mercado que hemos presenciado durante el periodo objeto de análisis. Robeco Emerging Conservative Equities recurre a un modelo cuantitativo de selección de valores cuyo objetivo es aumentar al máximo la relación Sharpe. El subfondo suele invertir en valores de beta bajo y escasa 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 escasa volatilidad durante este periodo. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo ha integrado en sus procesos de inversión los factores ASG desde el inicio de su andadura en 2011.

Robeco All Weather Global Equities

Robeco All Weather Global Equities fue liquidado el 8 de septiembre de 2010, puesto que sus reducidos volúmenes imposibilitaban ya gestionar su cartera de manera eficiente. Robeco aboga por un enfoque de inversión responsable y activo y, para ello, trata de lograr un resultado óptimo tanto para nuestros subfondos como para nuestros clientes. Para que un subfondo pueda ofrecer a sus clientes los mejores resultados, sus costes deben hallarse en consonancia con su rentabilidad prevista. Cuando un subfondo adquiere una envergadura demasiado reducida, esta consonancia no puede mantenerse, de manera que su existencia y mantenimiento no sirven a los intereses de los clientes ni resultan responsables.

El objetivo de inversión de este subfondo era la revalorización de capital, principalmente a través de la toma de posiciones a largo y a corto plazo en empresas cotizadas de todo el mundo, y la inversión y la negociación con instrumentos relacionados. La estrategia de inversión cuantitativa de este subfondo arrojaba resultados positivos cuando la cartera a largo superaba los resultados de la cartera a corto. Sin embargo, el subfondo quedó a la zaga del índice de referencia, en conjunto.

Subfondos de renta variable zonales y nacionales

Resultados de inversión

	Precio, en unidades de divisa 30/06/2011	Precio, en unidades de divisa 30/06/2010	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Asia-Pacific Equities			
Acciones D EUR	84,29	78,23	7,7
MSCI AC Asia Pacific (retorno neto, EUR)			3,6
Acciones D USD	123,38	96,60	27,7
MSCI AC Asia Pacific (retorno neto, USD)			22,6
SAM Sustainable European Equities			
Acciones D EUR	34,05	28,47	19,6
Acciones I EUR	123,99	103,03	20,3
MSCI Europe Index (retorno neto, en EUR)			14,9
Robeco European Stars Equities			
Acciones D EUR ²	78,22	61,38	27,4 ²
MSCI Europe Index (retorno neto, en EUR) ²			20,6 ²
Robeco European Conservative Equities			
Acciones B EUR ¹	82,53	74,54	15,2
Acciones D EUR	106,16	92,11	15,3
Acciones I EUR	97,76	84,41	15,8
MSCI Europe Hedged Index			17,4
Robeco European MidCap Equities			
Acciones D EUR ²	87,87	67,99	29,2 ²
DJ Stoxx Europe Small 200 Index (en EUR) ²			26,5 ²
Robeco Active Quant European Equities			
Acciones D EUR ³	77,74	75,05	3,6 ³
Acciones DL EUR ⁴	90,99	89,71	1,4 ⁴
Acciones I EUR ³	79,00	76,21	3,7 ³
MSCI Europe Index (retorno neto, en EUR) ³			3,6 ³
Robeco US Premium Equities			
Acciones D EUR	145,07	135,47	7,1
Acciones I EUR	123,23	114,17	7,9
Russell 3000 Value Index (en EUR)			9,1
Acciones DH EUR	115,29	91,72	25,7
Acciones IH EUR	121,11	95,42	26,9
Acciones MH EUR	110,69	88,42	25,2
Russell 3000 Value Index (con cobertura en EUR)			27,7
Acciones D USD	126,77	99,99	26,8
Acciones I USD	133,35	104,26	27,9
Acciones M USD	116,38	92,26	26,1
Russell 3000 Value Index (en USD)			29,1
Acciones EH GBP	141,38	112,30	25,9
Acciones IE GBP ¹	144,05	123,02	19,1
Russell 3000 Value Index (con cobertura en GBP)			28,4

Resultados de inversión

	Precio, en unidades de divisa 30/06/2011	Precio, en unidades de divisa 30/06/2010	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Chinese Equities			
Acciones D EUR	52,43	52,40	0,1
Acciones I EUR ^{5a}	120,04	115,65	3,8 ^{5a}
Acciones I EUR ^{5b}	92,66	100,00	-7,3 ^{5b}
MSCI UCITS 10/40 World China Index (retorno neto, en EUR)			-4,8
Acciones D USD	122,40	103,34	18,4
Acciones I USD	107,07	89,98	19,0
MSCI UCITS 10/40 World China Index (retorno neto, en USD)			12,7
Robeco Indian Equities			
Acciones D EUR ⁶	91,08	100,00	-8,9 ⁶
Acciones I EUR ⁶	91,48	100,00	-8,5 ⁶
MSCI UCITS 10/40 World India (retorno neto, en EUR) ⁶			-8,4 ⁶
Acciones D USD ⁷	101,81	100,00	1,8 ⁷
MSCI UCITS 10/40 World India (retorno neto, en USD) ⁷			5,6 ⁷
Robeco Asian Stars Equities			
Acciones D EUR ⁶	102,45	100,00	2,5 ⁸
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (retorno neto, en EUR) ⁸			4,0 ⁸
Robeco European Dividend Extension			
Acciones B EUR ^{1, 3}	72,45	68,73	5,4 ³
MSCI Europe High Dividend (en EUR) ³			3,5 ³
Robeco US Large Cap Equities			
Acciones D EUR	114,86	108,02	6,3
Russell 1000 Value Index (en EUR)			7,9
Acciones DH EUR	32,67	25,73	27,0
Russell 1000 Value Index (con cobertura en EUR)			27,6
Acciones D USD	100,10	78,63	27,3
Acciones I USD	117,95	92,07	28,1
Russell 1000 Value Index (en USD)			28,9

¹ Suponiendo la reinversión del dividendo distribuido. Véanse las notas de la página 89.

² del 1 de julio 2010 al 18 de febrero de 2011.

³ del 1 de julio 2010 hasta el 8 de septiembre de 2010.

⁴ del 1 de julio 2010 al 8 de julio de 2010.

^{5a} del 1 de julio de 2010 al 2 de febrero de 2011.

^{5b} Acciones reactivadas: periodo del 7 de abril de 2011 al 30 de junio de 2011.

⁶ del 23 de agosto de 2010 al 30 de junio de 2011.

⁷ del 21 de enero de 2011 al 30 de junio de 2011

⁸ del 18 de marzo de 2011 al 30 de junio de 2011.

Análisis de rentabilidad

Robeco Asia-Pacific Equities

Los mercados asiáticos repuntaron en la segunda mitad de 2010, pero perdieron impulso en los primeros meses de 2011. Mercados como India e Indonesia, que habían liderado el repunte, sufrieron correcciones posteriormente, mientras que Tailandia, donde habíamos permanecido sobreponderados, resultó ser en conjunto el que mejor rindió. Aunque las acciones chinas experimentaron una subida no rindieron lo suficiente, abrumados por una política monetaria más estricta, y el subfondo se mantuvo infraponderado. Una vez más, Japón siguió su propio ritmo: tras un fuerte repunte

invernal, el gran terremoto asoló a la nación, trayendo consigo el pesimismo. El subfondo creció casi un 8% durante el periodo y superó a su índice de referencia en un 4%, en gran parte impulsado por la selección de acciones. Respecto a la inversión responsable, se han implementado los factores ASG en el proceso de inversión, haciéndose hincapié en la gobernanza corporativa.

SAM Sustainable European Equities (anteriormente Robeco European Equities)

La rentabilidad del subfondo superó constantemente la de su índice de referencia durante el periodo objeto de análisis, que estuvo caracterizado por grandes incertidumbres en la esfera macroeconómica. Sin embargo, las empresas europeas están bien posicionadas y salieron beneficiadas del fuerte crecimiento de los mercados emergentes. Ello fue especialmente válido para los principales fabricantes europeos de automóviles. Aunque la rentabilidad de los bancos europeos fue óptima en la segunda mitad de 2010, quedó por debajo de la del mercado en la primera mitad de 2011, como consecuencia de la crisis de deuda europea. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco European Stars (desde el 18 de febrero de 2011, fusionado con SAM Sustainable European Equities)

Tras una buena segunda mitad de 2010, los mercados europeos de renta variable mostraron una rentabilidad más bien plana en la primera mitad de 2011. Las principales razones fueron las actuales preocupaciones sobre la crisis de deuda soberana de Europa, las repercusiones del terremoto de Japón y una desaceleración gradual del consumo estadounidense. La óptima selección de valores permitió al subfondo obtener una rentabilidad significativamente superior. En febrero de 2011, Robeco European Stars quedó fusionado con SAM Sustainable European Equities. Con respecto a la inversión responsable, se han implementado factores ASG en los procesos de inversión tras la fusión con SAM Sustainable European Equities.

Robeco European Conservative Equities

El subfondo se benefició de la recuperación del mercado de renta variable en la segunda mitad de 2010, y obtuvo también rendimientos positivos en la tendencia lateral del mercado que pudimos ver durante la primera mitad de 2011. Robeco European Conservative Equities emplea un modelo cuantitativo de selección de valores cuyo objetivo es aumentar al máximo la relación Sharpe. El subfondo suele invertir en valores de beta bajo y escasa 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 escasa volatilidad durante este periodo. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo integró, a partir de 2011, los factores ASG en sus procesos de inversión.

Robeco European MidCap Equities (fusionado desde el 18 de febrero de 2011 con SAM Sustainable European Equities)

La rentabilidad de la renta variable fue muy buena en la segunda mitad del año, impulsada por datos macroeconómicos mejores de lo esperado, por el anuncio de una nueva ronda de expansión monetaria cuantitativa en EE. UU. y por la mejora gradual de los beneficios de las empresas. La recuperación fue especialmente intensa en el segmento de las empresas de capitalización reducida y media, que volvieron a superar en rendimiento con creces a las de mayor capitalización. En este contexto, el subfondo logró un rendimiento elevado tanto en términos absolutos como relativos, superando el resultado de su índice de referencia gracias a su selección de valores activa, basada en las perspectivas de beneficios de mejor calidad combinadas con valoraciones atractivas. En consonancia con este enfoque de inversión, se sobreponderaron principalmente los sectores de TI, comercio minorista y seguros, y se mantuvo la infraponderación en los de medios de comunicación, servicios financieros y recursos básicos. En cuanto a la exposición por regiones, los Países Bajos, Alemania y Francia se mantuvieron sobreponderados, se aumentó la exposición del Reino Unido, y se infraponderaron Suecia y Suiza. La perspectiva para las empresas de capitalización reducida y media continúa siendo muy alentadora: su exceso de rentabilidad se va consolidando como estructural y duradero a medida que van cumpliendo las expectativas. Con respecto a la inversión responsable, se han implementado los factores ASG en los procesos de inversión tras la fusión con SAM Sustainable European Equities.

Robeco Active Quant European Equities

Robeco Active Quant European Equities fue liquidado el 8 de septiembre de 2010 puesto que sus reducidos volúmenes imposibilitaban ya gestionar su cartera de manera eficiente. Además del 130% de sus activos en posiciones a largo, el subfondo mantenía un 30% en posiciones a corto mediante instrumentos derivados, gracias a las cuales podía asimismo beneficiarse de las previsiones negativas. Las decisiones de

inversión se basaban en un modelo cuantitativo de selección de valores. En los meses de julio y agosto, Robeco Active Quant European Equities publicó resultados heterogéneos, pero en suma disfrutó de un rendimiento relativo positivo.

Robeco US Premium Equities

La rentabilidad del subfondo fue impulsada por rendimientos de dos dígitos a lo largo de doce de los principales sectores económicos. La posición más importante en el conjunto del subfondo, Finanzas, y sus principales sobreponderaciones, Tecnología y Servicios al Consumidor, añadieron valor sobre el índice de referencia. Flexibles en la capitalización del mercado, hemos aprovechado oportunidades que satisfacían nuestros criterios a través de todo el mercado estadounidense, principalmente entre empresas de gran calidad y elevada capitalización. Creemos que las características del fondo, que combinan de manera sólida la valoración y la rentabilidad lo posicionan para obtener rendimientos favorables en el tiempo, con un menor riesgo a la baja. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo integró, a partir de 2010, los factores ASG en sus procesos de inversión.

Robeco Chinese Equities

Robeco Chinese Equities generó un rendimiento positivo durante el año, superando al mercado por un amplio margen. El PIB chino creció sólidamente un 10,3% en 2010, impulsado principalmente por la sólida demanda interior y por la recuperación de las exportaciones. Pero la inflación también fue en aumento. Por lo tanto, el Gobierno chino inició una serie de medidas de restricción monetaria sobre la adquisición de propiedades. Como tales, los mercados de acciones chinas experimentaron una corrección y permanecieron en una estrecha banda de fluctuación desde noviembre de 2010. Durante el año, la divisa china se apreció un 5% frente al USD. Respecto a la inversión responsable, se han implementado los factores ASG en el proceso de inversión, haciéndose hincapié en la gobernanza corporativa.

Robeco Indian Equities

Este subfondo comenzó a comercializarse el 23 de agosto de 2010. Lo gestiona la oficina de Robeco en Hong Kong, y también recibe el asesoramiento del equipo Canara-Robeco de Mumbai. Hasta octubre, el mercado experimentó un acusado repunte, pero desde entonces ha sufrido una corrección. El aumento de la inflación dio lugar a tipos de interés más elevados y ejerció presión sobre las perspectivas de beneficios. El posicionamiento de la cartera ha sido bastante defensivo durante todo el periodo. En conjunto, el subfondo perdió un 8%, pero principalmente fue debido a la fortaleza del euro frente a la rupia india. Respecto a la inversión responsable, se han implementado los factores ASG en el proceso de inversión, haciéndose hincapié en la gobernanza corporativa.

Robeco Asian Stars Equities

Este subfondo comenzó a comercializarse el 18 de marzo de 2011. El subfondo ha invertido en una cartera concentrada de alrededor de 40 valores asiáticos a lo largo del continente. Ofrece una alternativa para los inversores interesados en valores asiáticos y que no desean la exposición a Japón y a Australia que ofrece Robeco Asia-Pacific Equities. Lo gestiona el mismo equipo de gestión de subfondos establecido en Hong Kong. Sus principales mercados son China, Corea y Taiwán. El subfondo rindió bastante bien en sus primeros meses, impulsado por la correcta selección de valores. Respecto a la inversión responsable, se han implementado los factores ASG en el proceso de inversión, haciéndose hincapié en la gobernanza corporativa.

Robeco European Dividend Extension

Robeco European Dividend Extension fue liquidado el 8 de septiembre de 2010. Durante los últimos dos meses de existencia del subfondo (julio y agosto de 2010), el mercado se mostró volátil. La mayoría de los datos publicados resultaron decepcionantes, en especial los relacionados con nuevos pedidos, ventas de viviendas y las primeras afirmaciones, que alimentaron el miedo a una recesión secundaria, acerca de la debilidad de la economía estadounidense. Las fuertes caídas experimentadas por los tipos de interés a diez años supusieron otro de los grandes acontecimientos del periodo estival. En este contexto, los sectores cíclicos, como el industrial, el tecnológico o el de materiales fueron los más perjudicados, puesto que los inversores trasladaron sus posiciones a sectores más defensivos, como los de suministro público y telecomunicaciones. En el mes de agosto, vendimos la mayor parte de las posiciones del subfondo. Ninguna de nuestras contrapartes ejecutó ninguna opción de compra, ni nosotros vendimos ninguna opción de este tipo.

Robeco US Large Cap Equities

La rentabilidad del subfondo se vio impulsada por rendimientos de dos dígitos a lo largo de once de los principales sectores económicos. El sentimiento negativo del mercado, espoleado por problemas macroeconómicos mundiales no

resueltos, ha creado oportunidades para adquirir negocios muy rentables con un sólido flujo libre de efectivo a atractivas valoraciones. Hemos estado aprovechando esta situación para cada valor, y el perfil de valoración/rentabilidad del subfondo se encuentra en niveles históricamente atractivos. Creemos que estos atributos sitúan óptimamente al subfondo para obtener rendimientos favorables en el tiempo, con un menor riesgo a la baja. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Subfondos de renta variable temáticos

Resultados de inversión

	Precio, en unidades de divisa 30/06/2011	Precio, en unidades de divisa 30/06/2010	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco New World Financial Equities			
Acciones D EUR	32,31	31,77	1,7
Acciones Z EUR	84,28	81,51	3,4
Índice MSCI World Financials (en EUR)			2,0
Robeco Health & Wellness Equities			
Acciones D EUR ²	46,86	43,30	8,2 ²
Acciones Z EUR ³	110,32	105,74	4,3 ³
MSCI World (retorno neto, en EUR) ²			8,1 ²
Acciones D USD ⁴	112,60	93,39	20,6 ⁴
MSCI World (retorno neto, en USD) ⁴			28,8 ⁴
Robeco Property Equities			
Acciones B EUR ¹	13,35	12,46	12,5
Acciones D EUR	91,50	81,24	12,6
Acciones I EUR	91,35	80,55	13,4
S&P Developed Property Index (en EUR)			13,3
Acciones D USD ⁵	104,24	100,00	4,2 ⁵
S&P Developed Property Index (en USD) ⁵			4,6 ⁵
Robeco Global Consumer Trends Equities			
Acciones D EUR	78,80	64,46	22,2
Acciones M EUR ⁶	108,89	100,00	8,9 ⁶
Acciones Z EUR	156,23	125,70	24,3
MSCI World (retorno neto, en EUR)			10,3
Acciones D USD ⁶	115,58	100,00	15,6 ⁶
MSCI World (retorno neto, en USD) ⁶			13,0 ⁶
Robeco Natural Resources Equities			
Acciones D EUR	100,03	83,05	20,4
Acciones Z EUR	92,37	75,43	22,5
MSCI WORLD Commodity Producers exc. Agriculture Index (en EUR), hasta 01/01/2011 MSCI World (retorno neto, en EUR)			8,8
Acciones D USD ⁵	99,58	100,00	-0,4 ⁵
MSCI WORLD Commodity Producers exc. Agriculture Index (en USD) ⁵			-2,1 ⁵
SAM Sustainable Agribusiness Equities			
Acciones D EUR	108,97	89,02	22,4
Acciones I EUR	111,10	90,15	23,2
Acciones D USD ⁵	102,11	100,00	2,1 ⁵
Robeco Infrastructure Equities			
Acciones D EUR	121,48	101,33	19,9
Acciones I EUR	123,94	102,69	20,7
MSCI World (retorno neto, en EUR)			10,3

¹ Suponiendo la reinversión del dividendo distribuido. Véanse las notas de la página 89.

² del 1 de julio de 2010 al 17 de junio de 2011.

³ del 1 de julio de 2010 al 1 de diciembre de 2010.

⁴ del 1 de julio de 2010 al 1 de abril de 2011.

⁵ del 25 de febrero de 2011 al 30 de junio de 2011.

⁶ del 15 de noviembre de 2011 al 30 de junio de 2011.

Análisis de rentabilidad

Robeco New World Financial Equities

Durante el periodo al que se refiere este informe, los resultados del subfondo fueron inferiores a los de su índice de referencia. En lugar de examinar los fundamentales, los inversores se centraron en las noticias macroeconómicas diarias. Con mayor visibilidad en las normas de capital para los bancos y la contención del problema de la deuda griega para impedir su contagio a España, Italia o al sistema financiero mundial, finalmente el foco de atención puede volver a los fundamentales específicos. Dadas las bajas valoraciones, el sector podría generar rendimientos de dos dígitos siempre que los problemas de deuda se reduzcan y queden bajo control. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco Health & Wellness Equities (desde el 17 de junio de 2011, fusionado con Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Healthy Living Fund)

Aunque produjo un rendimiento absoluto aceptable, el subfondo rindió ligeramente por debajo de su índice de referencia. Hasta cierto punto esto no es sorprendente, pues las empresas de servicios sanitarios se encontraron en el punto inicial de una rotación del sector orientada hacia una mayor exposición a los cíclicos. El sector del bienestar contribuyó muy positivamente a la rentabilidad cuando la actividad de fusiones y adquisiciones mantuvo niveles elevados. Las posiciones en diversas ofertas de adquisición y las primas de emisión generaron un impulso que fue muy bien recibido. Respecto a la inversión responsable, antes de 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco Property Equities

Durante el periodo que aquí se analiza, el rendimiento del subfondo fue ligeramente inferior al de su índice de referencia. La mejora de los criterios de medición operativos, especialmente en los segmentos principales del mercado inmobiliario fue positiva para el sector. El subfondo todavía tiene un sesgo hacia empresas de gran capitalización, que por lo general disfrutaban de mejor acceso a los mercados de capital para financiar el crecimiento futuro. Las adquisiciones y la evolución de la situación conducirán a una mayor rentabilidad para las empresas cotizadas del sector inmobiliario. Además, la fuerte contracción del espacio comercial existente en este sector debería dar lugar a mayores niveles de alquiler. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco Global Consumer Trends Equities (anteriormente Robeco Consumer Trends Equities)

La primera mitad de 2011 terminó de manera positiva para Robeco Global Consumer Trends. Esta rentabilidad fue relativamente muy sólida cuando los mercados mundiales de valores perdieron en euros y cuando la debilidad del dólar, la restricción en los mercados emergentes y la crisis de deuda europea preocuparon a los inversores. A pesar de que los mercados emergentes rindieron por debajo de los mercados desarrollados, la rentabilidad de nuestras participaciones fue relativamente buena, pues el gasto del consumidor en artículos de lujo y el consumo discrecional sigue aumentando con fuerza. Nuestras inversiones en el sector por cable y satélite continúan generando enormes flujos de efectivo, empleados para realizar readquisiciones y devolver efectivo a los accionistas. Finalmente, nuestras posiciones en líderes del mercado de los subsectores de Internet, como el comercio electrónico, el vídeo digital y las agencias de viajes en línea, también han funcionado bien a medida que estas compañías continúan ampliando su cuota de mercado. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco Natural Resources Equities

El subfondo Natural Resources superó la rentabilidad de su índice de referencia durante el periodo objeto de análisis gracias a su sobreponderación en temas clave, entre los que se incluye el "fin del petróleo barato" (los servicios petrolíferos, y de exploración y producción), la "electrificación" (cobre, uranio) y el paso del "transporte nacional al marítimo" (térmico/carbón metalúrgico, mineral de hierro). No obstante, cuando el suministro sorprendió a la baja, las materias primas superaron la rentabilidad de los valores relacionados con ellas. La segunda mitad de 2011 podría ofrecer una oportunidad para que los valores cierren esta brecha si el crecimiento mundial repunta y se evitan sustos macroeconómicos de importancia. Las condiciones financieras continúan siendo extraordinariamente acomodaticias, y la inflación, que dio lugar a que el crecimiento se moderara en los países en desarrollo durante este año, muestra los primeros indicios de haber tocado techo en regiones clave para el consumo de materias primas, incluyendo China. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo integró, a partir de 2010, los factores ASG en sus procesos de inversión.

SAM Sustainable Agribusiness Equities (anteriormente Robeco Agribusiness Equities)

Aunque el subfondo carece oficialmente de un índice de referencia, superó la rentabilidad del MSCI World Index por un amplio margen. Aun así, el año se caracterizó por dos periodos de inversión claramente definidos. La segunda mitad de 2010 estuvo marcada por el repunte en los precios de las materias primas, que en particular benefició a las empresas activas en el sector de los fertilizantes, las semillas, la protección de las cosechas y la maquinaria. A medida que los precios de las cosechas comenzaron a disminuir, pudo aprovecharse un alza adicional gracias a un selectivo posicionamiento a la baja, en el que las compañías comenzaron a beneficiarse de los menores costes de los insumos. Con respecto a la inversión responsable, se espera asimilar los factores ASG en los procesos de inversión en 2011.

Robeco Infrastructure Equities

Aunque los mercados de renta variable siguieron mostrando elevados niveles de volatilidad durante el ejercicio que aquí se analiza, Robeco Infrastructure Equities siguió 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, esta estrategia resultó en un exceso de retorno sobre el MSCI World Index. Esperamos que el rendimiento de nuestra estrategia supere ampliamente a este índice en un horizonte de tres a cinco años. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Subfondos de renta fija internacionales

Resultados de inversión

	Precio, en unidades de divisa 30/06/2011	Precio, en unidades de divisa 30/06/2010	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Global Bonds			
Acciones BH EUR ^{1,2,3}	92,83	94,92	-0,2 ³
Acciones DH EUR ^{2,3}	72,24	72,52	-0,4 ³
Acciones EH EUR ^{1,2,3}	92,87	93,24	-0,4 ³
Barclays Global Aggregate Index (con cobertura en EUR) ³			-0,3
Robeco High Yield Bonds			
Acciones BH EUR ^{1,2}	24,21	22,41	14,6
Acciones DH EUR ²	97,97	85,47	14,6
Acciones EH EUR ^{1,2}	101,76	102,11	14,6
Acciones IH EUR ²	144,85	125,61	15,3
Acciones ZH EUR ²	131,52	113,46	15,9
Acciones ODH EUR ^{2,4}	106,77	100,00	6,8 ⁴
Acciones OIH EUR ^{2,5}	102,40	100,00	2,4 ⁵
Acciones OEH EUR ⁶	100,28	100,00	0,3 ⁶
Barclays US High Yield & Pan Euro High Yield 2.5% Issuer Cap Index (con cobertura en EUR)			14,2
Acciones DH USD ⁷	100,85	100,00	0,8 ⁷
Acciones ODH USD ⁸	99,14	100,00	-0,9 ⁸
Acciones IH USD ²	168,15	145,15	15,8
Acciones OIH USD ⁹	100,14	100,00	0,1 ⁹
Barclays US High Yield & Pan Euro High Yield 2.5% Issuer Cap Index (con cobertura en USD)			14,4
Robeco Investment Grade Corporate Bonds			
Acciones BH EUR ^{1,2}	105,57	108,92	1,8
Acciones DH EUR ²	114,69	112,53	1,9
Acciones IH EUR ²	119,51	116,72	2,4
Acciones IEH EUR ^{1,2}	110,74	113,67	2,4
Acciones IHHI EUR ²	107,38	101,90	5,4
Barclays Euro Aggregate Corporate, ex financials, 2% Issuer Cap Index (en EUR)			1,7
Robeco Global Government Bonds			
Acciones IH EUR	102,91	104,23	-1,3
JP Morgan Government Global, sin cobertura (en EUR)			1,5
Acciones I USD	109,59	102,23	7,2
JP Morgan Government Global, sin cobertura (en USD)			10,2
Robeco Emerging Debt			
Acciones D EUR ¹⁰	98,93	100,00	-1,1 ¹⁰
JPM CEMBI Diversified & JPM GBI EM Global Diversified (en EUR) ¹⁰			-0,2 ¹⁰
Acciones IUSD ¹⁰	98,99	100,00	-1,0 ¹⁰
JPM CEMBI Diversified & JPM GBI EM Global Diversified (en USD) ¹⁰			-0,3 ¹⁰

Resultados de inversión

	Precio, en unidades de divisa 30/06/2011	Precio, en unidades de divisa 30/06/2010	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Strategic Income Fund			
Acciones D EUR ¹¹	100,97	100,60	0,4 ¹¹
Acciones I EUR ¹²	102,08	101,35	0,7 ¹²
Acciones Z EUR ¹¹	99,97	99,17	0,8 ¹¹
Merril Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA, en EUR) ¹¹			0,1 ¹¹

¹ Suponiendo la reinversión del dividendo distribuido. Véanse las notas de la página 89.

² Cambio de denominación; véase tabla página 8.

³ del 1 de julio de 2010 al 18 de febrero de 2011.

⁴ del 1 de octubre de 2010 al 30 de junio de 2011.

⁵ del 23 de diciembre de 2010 al 30 de junio de 2011.

⁶ del 21 de marzo de 2011 al 30 de junio de 2011.

⁷ del 14 de marzo de 2011 al 30 de junio de 2011.

⁸ del 1 de marzo de 2011 al 30 de junio de 2011.

⁹ del 24 de enero de 2011 al 30 de junio de 2011

¹⁰ del 7 al 30 de junio de 2011.

¹¹ del 1 de julio de 2010 al 8 de septiembre de 2010.

¹² del 1 de julio de 2010 al 24 de agosto de 2010.

Análisis de rentabilidad

Robeco Global Bonds (desde el 18 de febrero de 2011, fusionado con Robeco All Strategy Euro Bonds)

Los problemas fiscales de los países periféricos europeos y la nueva ronda de expansión monetaria cuantitativa llevada a cabo por la Reserva Federal han sido los temas dominantes durante el periodo objeto de análisis. Hasta octubre de 2010, la cartera pudo beneficiarse de la bajada de los tipos de interés, debido a la "huida hacia la seguridad" y a la previsión de que Estados Unidos se embarcaría en una nueva ronda de bajadas de tipos. Desde noviembre hasta la fecha de la fusión, la duración de la cartera se redujo como protección frente a la subida de tipos. La cartera se fusionó con Robeco All Strategy Euro Bonds el 18 de febrero de 2011. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco High Yield Bonds

La alta rentabilidad continuó cosechando excelentes rentabilidades. El entorno macroeconómico en Estados Unidos y en el núcleo de Europa fue favorable, impulsado por la expansión monetaria cuantitativa de Estados Unidos y por el repunte propiciado por la exportación en Alemania. Los sólidos beneficios corporativos se emplearon para mejorar los balances, dando lugar a índices de impago históricamente bajos. Grandes ingresos en la clase de activo crearon una demanda beneficiosa. La tendencia general hacia diferenciales más estrechos se mantuvo durante tres trimestres. En el último trimestre, el problema de Grecia condujo a una debilidad general en los activos de riesgo, y los diferenciales volvieron a aumentar en alta rentabilidad. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco Investment Grade Corporate Bonds

El tema más importante en los últimos doce meses ha sido la sostenibilidad de los niveles de deuda en la periferia de la Eurozona. Se produjo un gran impacto en la situación de los diferenciales corporativos de países como España e Italia, y nuestra posición infraponderada en estos países dio muy buenos resultados. Igualmente, nuestro posicionamiento beta sobreponderado tuvo consecuencias positivas cuando se estrecharon los diferenciales del índice. En consecuencia, de nuevo superamos al índice de referencia en los últimos doce meses. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo integró, a partir de 2010, los factores ASG en sus procesos de inversión.

Robeco Global Government Bonds

El subfondo se benefició de un repunte de los bonos en el tercer trimestre de 2010 por la huida hacia la calidad en la Eurozona y por la previsión de que la Reserva Federal podía volver a realizar una compra de bonos. Parte de estos

beneficios retrocedieron hacia final de año, cuando los tipos subieron debido al sólido crecimiento estadounidense y alemán. Desde noviembre, la duración de la cartera se redujo como protección frente a la subida de tipos. Los bonos volvieron a repuntar cuando el crecimiento mundial se desaceleró en el segundo trimestre y resurgieron las tensiones respecto al apoyo a Grecia. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo integró, a partir de 2010, los factores ASG en sus procesos de inversión.

Robeco Emerging Debt

Desde la constitución del subfondo el 7 de junio de 2011, el mercado de la deuda emergente ha seguido una tendencia lateral. Por un lado, las inquietudes sobre la situación en la periferia de la Eurozona, y por otro lado la confirmación de los fundamentales macroeconómicos todavía sólidos para los países emergentes, mantuvieron al mercado en un estrecho margen de negociación. El crédito en los países emergentes superó a la deuda soberana, aunque por un estrecho margen. En cuanto a las regiones, Europa oriental rindió por debajo de la deuda soberana asiática o latinoamericana. En lo que respecta a la inversión responsable, el subfondo ha integrado en sus procesos de inversión los factores ASG desde el inicio de su andadura en 2011.

Robeco Strategic Income Fund

El rendimiento del subfondo se vio afectado negativamente por su posición a largo en riesgo de deuda soberana europea puesto que la preocupación sobre la calidad crediticia de los países periféricos de Europa aumentó durante el verano. El subfondo se liquidó el 8 de septiembre de 2010.

Subfondos de renta fija zonales

Resultados de inversión

	Precio, en unidades de divisa 30/06/2011	Precio, en unidades de divisa 30/06/2010	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Euro Bonds			
Acciones BH EUR ^{1,2,3}	22,94	23,59	-0,8 ³
Acciones DH EUR ^{2,3}	112,92	113,49	-0,5 ³
Acciones 10DH EUR ^{2,3}	108,56	111,03	-2,2 ³
Acciones 40DH EUR ^{2,3}	179,47	211,91	-15,3 ³
Acciones DHHI EUR ^{2,3}	106,07	104,62	1,4 ³
Acciones IH EUR ^{2,3}	114,72	115,32	-0,5 ³
Barclays Euro Aggregate Index (en EUR) ³			-0,9 ³
Robeco Euro Government Bonds			
Acciones CH EUR ⁴	100,71	100,00	0,7 ⁴
Acciones DH EUR ²	116,38	118,26	-1,6
Acciones IH EUR ²	121,08	122,52	-1,2
Acciones ZH EUR ²	120,50	121,50	-0,8
Barclays Euro Aggregate Treasury Index (en EUR)			-1,2
Robeco Euro Credit Bonds			
Acciones DH EUR ²	107,46	103,11	4,2
Acciones IH EUR ²	111,70	106,73	4,7
Acciones ZH EUR ²	115,52	109,92	5,1
Barclays Euro Corporate Index (en EUR)			2,7
Robeco All Strategy Euro Bonds			
Acciones BH EUR ^{1,2,5}	92,79	100,00	-4,4 ⁵
Acciones DH EUR ²	69,25	69,76	-0,7
Acciones DHHI EUR ⁶	101,29	100,00	1,3 ⁶
Acciones 10DH EUR ⁶	99,05	100,00	-1,0 ⁶
Acciones 40DH EUR ⁶	97,18	100,00	-2,8 ⁶
Acciones IH EUR ²	114,90	115,04	-0,1
Acciones ZH EUR ²	116,56	116,27	0,2
Barclays Euro Aggregate Index (en EUR)			-0,1
Robeco European High Yield Bonds			
Acciones DH EUR ²	138,64	123,49	12,3
Acciones IH EUR ²	143,64	127,20	12,9
Barclays – European High Yield Corporate 2.5% Issuer Constraint Index (con cobertura en EUR)			12,2
Robeco Euro Medium Term Bonds			
Acciones BH EUR ^{1,2,3}	18,55	18,59	1,3 ³
Merril Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA, en EUR) ³			0,4 ³
Robeco Euro Sustainable Credits			
Acciones BH EUR ^{1,2}	99,31	99,54	2,3
Acciones DH EUR ²	101,82	99,54	2,3
Acciones IH EUR ²	102,33	99,59	2,8
Barclays capital Euro-Aggregate Corporates (en EUR)			2,7

Resultados de inversión

	Precio, en unidades de divisa 30/06/2011	Precio, en unidades de divisa 30/06/2010	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco Financial Institutions Bonds			
Acciones BH EUR ⁷	98,64	100,00	-1,4 ⁷
Acciones DH EUR ⁷	98,65	100,00	-1,3 ⁷
Acciones IH EUR ⁷	98,70	100,00	-1,3 ⁷
Barclays Capital Euro Corporates - Sub financials (en EUR) ⁷			-1,7 ⁷

¹ Suponiendo la reinversión del dividendo distribuido. Véanse las notas de la página 89.

² Cambio de denominación; véase tabla página 8.

³ del 1 de julio de 2010 al 18 de febrero de 2011.

⁴ del 27 de abril de 2011 al 30 de junio de 2011.

⁵ del 25 de agosto de 2010 al 30 de junio de 2011.

⁶ del 18 de febrero de 2011 al 30 de junio de 2011.

⁷ del 16 de mayo de 2011 al 30 de junio de 2011.

Análisis de rentabilidad

Robeco Euro Bonds (desde el 18 de febrero de 2011, fusionado con Robeco All Strategy Euro Bonds)

Los problemas fiscales de los países periféricos europeos y la nueva ronda de expansión monetaria cuantitativa llevada a cabo por la Reserva Federal han sido los temas dominantes durante el periodo objeto de análisis. Hasta octubre de 2010, la cartera pudo beneficiarse de la bajada de los tipos de interés, debido a la "huida hacia la seguridad" y a la previsión de que Estados Unidos se embarcaría en una nueva ronda de bajadas de tipos. Desde noviembre hasta la fecha de la fusión, la duración de la cartera se redujo como protección frente a la subida de tipos. La cartera se fusionó con Robeco All Strategy Euro Bonds el 18 de febrero de 2011. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco Euro Government Bonds

El subfondo no incluyó bonos griegos, y durante la mayor parte del periodo de análisis tampoco incluyó bonos portugueses ni irlandeses. Hasta octubre de 2010, la cartera pudo beneficiarse de la bajada de los tipos de interés, en parte debido a la "huida hacia la seguridad" y a la previsión de que Estados Unidos se embarcaría en una nueva ronda de bajadas de tipos. De noviembre a mayo, la duración de la cartera se redujo como protección frente a la subida de tipos, pues el crecimiento económico alemán fue sólido, la inflación aumentó y el BCE comenzó a subir los tipos oficiales de interés. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo integró, a partir de 2010, los factores ASG en sus procesos de inversión.

Robeco Euro Credit Bonds

El tema más importante en los últimos doce meses ha sido la sostenibilidad de los niveles de deuda en la periferia de la Eurozona. Se produjo un gran impacto en la situación de los diferenciales de emisiones de países como España e Italia, y nuestra posición infraponderada en estos países dio muy buenos resultados. Igualmente, nuestro posicionamiento beta sobreponderado tuvo consecuencias positivas cuando se estrecharon los diferenciales del índice. En consecuencia, de nuevo superamos al índice de referencia en los últimos doce meses. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo integró, a partir de 2010, los factores ASG en sus procesos de inversión.

Robeco All Strategy Euro Bonds

Los problemas fiscales de los países periféricos europeos y la nueva ronda de expansión monetaria cuantitativa llevada a cabo por la Reserva Federal han sido los temas dominantes durante el periodo objeto de análisis. Hasta octubre de 2010, la cartera se benefició de menores tipos y diferenciales de crédito. De noviembre a mayo, la duración de la cartera se redujo como protección frente a la subida de tipos, pues el crecimiento alemán fue sólido, la inflación aumentó y el BCE comenzó a subir los tipos oficiales de interés. Esto tuvo consecuencias negativas para la rentabilidad del subfondo cuando los tipos descendieron en el segundo trimestre de 2011. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo integró, a partir de 2010, los factores ASG en sus procesos de inversión.

Robeco European High Yield Bonds

La alta rentabilidad continuó cosechando excelentes rentabilidades. El entorno macroeconómico en el núcleo de Europa fue favorable, impulsado por el repunte de las exportaciones alemanas. Los sólidos beneficios corporativos se emplearon para mejorar los balances, dando lugar a índices de impago históricamente bajos. Grandes ingresos en la clase de activo crearon una demanda beneficiosa. La tendencia general hacia diferenciales más estrechos se mantuvo durante tres trimestres. En el último trimestre, el problema de Grecia condujo a una debilidad general en los activos de riesgo, y los diferenciales volvieron a aumentar en alta rentabilidad. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco Euro Medium Term Bonds (desde el 18 de febrero de 2011, fusionado con Robeco All Strategy Euro Bonds)

Los problemas fiscales de los países periféricos europeos y la nueva ronda de expansión monetaria cuantitativa llevada a cabo por la Reserva Federal han sido los temas dominantes durante el periodo objeto de análisis. Hasta octubre de 2010, la cartera pudo beneficiarse de la bajada de los tipos de interés, debido a la "huida hacia la seguridad" y a la previsión de que Estados Unidos se embarcaría en una nueva ronda de bajadas de tipos. Desde noviembre hasta la fecha de la fusión, la duración de la cartera se redujo como protección frente a la subida de tipos. La cartera se fusionó con Robeco All Strategy Euro Bonds el 18 de febrero de 2011. Respecto a la inversión responsable, desde 2010 el subfondo había integrado los factores ASG en los procesos de inversión.

Robeco Euro Sustainable Credits

El tema más importante en los últimos doce meses ha sido la sostenibilidad de los niveles de deuda en la periferia de la Eurozona. Se produjo un gran impacto en la situación de los diferenciales de emisiones de países como España e Italia, y nuestra posición infraponderada en estos países dio muy buenos resultados. Igualmente, nuestro posicionamiento beta sobreponderado tuvo consecuencias positivas cuando se estrecharon los diferenciales del índice. En consecuencia, hemos superado al índice de referencia (antes de la comisión de gestión y servicio) en este primer año de Robeco Euro Sustainable Credits. En lo que respecta a inversión responsable, el subfondo ha integrado en sus procesos de inversión los factores ASG desde el inicio de su andadura en 2010.

Robeco Financial Institutions Bonds

Este subfondo comenzó a comercializarse el 16 de mayo, por lo que el periodo de análisis es de tan solo seis semanas. El tema más importante en este breve periodo ha sido la sostenibilidad de los niveles de deuda en la periferia de la Eurozona, y más concretamente las inquietudes respecto a Grecia. El subfondo mantuvo un posicionamiento beta sobreponderado, lo que contribuyó negativamente a la rentabilidad. Sin embargo, pudimos compensarlo con creces mediante la selección del emisor, lo que dio lugar a un buen rendimiento superior a nivel general frente al índice de referencia. En lo que respecta a la inversión responsable, el subfondo ha integrado en sus procesos de inversión los factores ASG desde el inicio de su andadura en 2011.

Subfondos de asignación de activos

Resultados de inversión

	Precio, en unidades de divisa 30/06/2011	Precio, en unidades de divisa 30/06/2010	Resultado de inversión en el ejercicio en %
Robeco GTAA Fund			
Acciones D EUR	93,17	89,49	4,1
Acciones I EUR	95,09	89,62	6,1
Acciones Z EUR	96,10	89,80	7,0
Merril Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA, en EUR)			0,7

Análisis de rentabilidad

Robeco GTAA Fund

El positivo rendimiento que obtuvo el subfondo en el segundo semestre de 2010 puede atribuirse fundamentalmente a las posiciones a largo en futuros sobre el índice S&P 500 y a las posiciones a corto en futuros sobre deuda pública estadounidense. Además, el subfondo supo sacar partido de sus posiciones a corto en futuros sobre *bunds* alemanes en euros y de sus posiciones a largo en EUR/USD. Las posiciones a largo y a corto en el par de divisas EUR/JPY realizaron una aportación negativa. La rentabilidad negativa durante la primera mitad de 2011 puede atribuirse, principalmente, a las posiciones a corto en los futuros del Tesoro estadounidense y de los *bunds* alemanes, que habían rendido positivamente en la segunda mitad de 2010. Además, las posiciones a largo en los futuros del Nikkei225 japonés fueron también un lastre para la rentabilidad, especialmente en marzo, tras el terremoto. Las aportaciones positivas las brindaron las posiciones a largo en los futuros del S&P 500 y del EURO STOXX 50, así como en los pares de divisas EUR/USD y EUR/JPY. En lo que respecta a inversión responsable, el universo de inversión y el tipo de títulos en que invierte el subfondo revisten una naturaleza tal que no resulta viable por el momento adoptar los factores ASG para sus procesos de inversión.

Luxemburgo, 24 de octubre de 2011

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 del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	RobecoCapital Growth Funds Combined		Robeco Global Equities		Robeco Global Value Equities		Robeco Global Stars Equities	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		19.179.138	16.969.717	–	50.146	42.458	40.281	225.056	166.732
Depósitos y demás efectivo	3, 5	402.646	534.008	–	7.189	119	59	21.817	13.135
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	75.834	24.651	–	140	–	–	252	671
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	1.358	7.528	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	6.612	6.553	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	206	4	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	20.401	34.711	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	632	2.880	–	–	–	–	625	–
Otros activos		752.500	471.990	–	2.393	1.165	1.922	3.201	338
Activos totales		20.439.327	18.052.042	–	59.868	43.742	42.262	250.951	180.876
Descubiertos bancarios		102.018	17.596	–	–	710	52	1.255	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	38.753	15.487	–	299	–	–	1.757	1.095
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	7.665	10.838	–	233	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	11.929	26.170	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	83	193	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	22.979	45.827	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		–	561	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	1.086	2.330	–	–	–	–	818	–
Opciones escritas según el valor de mercado	3	2.938	9.163	–	–	–	–	823	713
Otros pasivos		607.680	262.951	–	4.157	1.231	1.573	786	466
Pasivos totales		795.131	391.116	–	4.689	1.941	1.625	5.439	2.274
Patrimonio neto total		19.644.196	17.660.926	–	55.179	41.801	40.637	245.512	178.602
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR				–	–	92,00	83,27	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR				–	38,51	117,02	101,67	122,92	121,95
Valor liquidativo por acción, acciones DH EUR				–	74,72	–	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR				–	–	–	–	126,97	123,33
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR				–	–	–	–	89,76	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

Declaración del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Emerging Stars		Emerging Markets		Active Quant Emerging		Emerging Conservative	
		Equities		Equities		Markets Equities		Equities ¹	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		954.153	887.295	3.107.388	2.821.916	80.619	10.721	50.484	—
Depósitos y demás efectivo	3, 5	3.977	5.479	62.807	54.890	3.038	1.080	5.032	—
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	1.172	—	5.542	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	—	—	—	1.590	79	—	53	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	661	—	—
Otros activos		18.057	8.254	61.121	50.098	615	106	2.878	—
Activos totales		977.359	901.028	3.236.858	2.928.494	84.351	12.568	58.447	—
Descubiertos bancarios		4.455	—	66.939	3.307	409	9	1.007	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	—	—	—	—	—	5	84	—
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	—	—	453	—	3	14	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	607	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		9.766	8.611	61.019	31.084	88	266	3.854	—
Pasivos totales		14.221	8.611	128.411	34.391	500	901	4.945	—
Patrimonio neto total		963.138	892.417	3.108.447	2.894.103	83.851	11.667	53.502	—
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR		—	—	—	—	—	—	100,82 ³	—
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		149,85	142,51	140,27	133,85	130,08	113,97	102,69 ³	—
Valor liquidativo por acción, acciones DL EUR		102,64	97,87	—	—	—	120,91	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		105,48	99,38	243,83	231,56	132,87	115,56	102,88 ³	—
Valor liquidativo por acción, acciones M EUR		—	—	106,26	101,85	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		—	—	116,65	109,49	101,22	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D USD		103,30 ²	82,51 ²	152,29 ²	123,14 ²	111,17 ²	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I USD		—	—	112,74 ²	90,76 ²	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones J USD		—	—	115,67 ²	92,98 ²	—	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

¹ En miles de USD.

² Esta clase de acciones se encuentra denominada en dólares estadounidenses (USD). La divisa de referencia del subfondo es el euro (EUR).

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

Declaración del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		SAM		Robeco	
		All Weather Global		Asia-Pacific		Sustainable European		European	
		Equities		Equities		Equities		Stars Equities	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		—	—	698.729	619.147	535.183	403.542	—	23.451
Depósitos y demás efectivo	3, 5	—	5.942	7.953	46.792	19.466	14.414	—	169
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	—	4	1.485	—	—	452	—	42
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	—	—	152	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	—	1.394	—	—	—	—	—	—
Otros activos		—	3.231	5.039	28.499	10.877	7.207	—	794
Activos totales		—	10.571	713.358	694.438	565.526	425.615	—	24.456
Descubiertos bancarios		—	1.526	485	4.347	3.174	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	—	3	1.638	1.228	801	58	—	5
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	—	—	—	1.215	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	—	778	—	—	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		—	2.059	2.471	27.151	6.864	5.777	—	657
Pasivos totales		—	4.366	4.594	33.941	10.839	5.835	—	662
Patrimonio neto total		—	6.205	708.764	660.497	554.687	419.780	—	23.794
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		—	80,86	84,29	78,23	34,05	28,47	—	61,38
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		—	83,36	—	—	123,99	103,03	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D USD		—	—	123,38¹	96,60¹	—	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

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

Declaración del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		European Conservative		European MidCap		Active Quant European		US Premium	
		Equities		Equities		Equities		Equities ¹	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		65.181	45.842	—	136.870	—	4.974	5.891.036	3.237.622
Depósitos y demás efectivo	3, 5	3.030	482	—	4.413	—	650	176.469	75.470
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	319	41	—	—	—	12	9.498	1.701
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	21	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	251	—	—
Otros activos		2.762	273	—	4.179	—	75	171.864	27.942
Activos totales		71.313	46.638	—	145.462	—	5.962	6.248.867	3.342.735
Descubiertos bancarios		—	—	—	—	—	1	41	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	38	398	—	—	—	5	3.335	105
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	—	23	—	—	—	4	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	189	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	3.066	10.351
Otros pasivos		3.944	67	—	2.799	—	184	155.602	20.656
Pasivos totales		3.982	488	—	2.799	—	383	162.044	31.112
Patrimonio neto total		67.331	46.150	—	142.663	—	5.579	6.086.823	3.311.623

Valor liquidativo por acción, acciones B EUR	82,53	74,54	—	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR	106,16	92,11	—	67,99	—	75,05	145,07 ²	135,47 ²
Valor liquidativo por acción, acciones DH EUR	—	—	—	—	—	—	115,29 ²	91,72 ²
Valor liquidativo por acción, acciones DL EUR	—	—	—	—	—	89,71	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR	97,76	84,41	—	—	—	76,21	123,23 ²	114,17 ²
Valor liquidativo por acción, acciones IH EUR	—	—	—	—	—	—	121,11 ²	95,42 ²
Valor liquidativo por acción, acciones MH EUR	—	—	—	—	—	—	110,69 ²	88,42 ²
Valor liquidativo por acción, acciones D USD	—	—	—	—	—	—	126,77	99,99
Valor liquidativo por acción, acciones I USD	—	—	—	—	—	—	133,35	104,26
Valor liquidativo por acción, acciones M USD	—	—	—	—	—	—	116,38	92,26
Valor liquidativo por acción, acciones EH GBP	—	—	—	—	—	—	141,38 ³	112,30 ³
Valor liquidativo por acción, acciones IE GBP	—	—	—	—	—	—	144,05 ³	123,02 ³

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

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).

Declaración del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Chinese Equities		Robeco Indian Equities		Robeco Asian Stars Equities ¹		Robeco European Dividend Extension	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		606.678	515.765	15.313	–	14.554	–	–	3.547
Depósitos y demás efectivo	3, 5	5.695	15.209	718	–	1.254	–	–	250
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	27	–	–	–	–	–	–	2
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	–	–	–	–	8	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Otros activos		36.872	23.752	212	–	59	–	–	19
Activos totales		649.272	554.726	16.243	–	15.875	–	–	3.818
Descubiertos bancarios		15.058	7.084	105	–	38	–	–	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	–	–	–	–	–	–	–	14
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Opciones escritas según el valor de mercado	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos		12.684	10.458	98	–	306	–	–	78
Pasivos totales		27.742	17.542	203	–	344	–	–	92
Patrimonio neto total		621.530	537.184	16.040	–	15.531	–	–	3.726
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR		–	–	–	–	–	–	–	68,73
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		52,43	52,40	91,08	–	102,45³	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		92,66	115,65	91,48	–	–	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones D USD		122,40²	103,34²	101,81²	–	–	–	–	–
Valor liquidativo por acción, acciones I USD		107,07²	89,98²	–	–	–	–	–	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

¹ En miles de USD.

² Esta clase de acciones se encuentra denominada en dólares estadounidenses (USD). La divisa de referencia del subfondo es el euro (EUR).

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

Declaración del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		US Large Cap		New World Financial		Health & Wellness		Property	
		Equities ¹		Equities		Equities		Equities	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		494.431	209.514	175.752	117.923	—	149.928	395.356	232.859
Depósitos y demás efectivo	3, 5	2.188	8.335	7.773	8.370	—	14.106	2.273	4.255
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	8.167	65	334	27	—	416	310	247
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	7	128	—	—	—	—
Otros activos		22.743	1.407	3.748	9.271	—	5.153	5.643	7.034
Activos totales		527.529	219.321	187.614	135.719	—	169.603	403.582	244.395
Descubiertos bancarios		—	—	—	370	—	38	873	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	1.290	2.441	675	491	—	—	503	161
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	268	394	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		12.310	2.936	2.514	8.845	—	10.361	3.277	2.443
Pasivos totales		13.600	5.377	3.457	10.100	—	10.399	4.653	2.604
Patrimonio neto total		513.929	213.944	184.157	125.619	—	159.204	398.929	241.791
Valor liquidativo por acción, acciones B EUR		—	—	—	—	—	—	13,35	12,46
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		114,86 ²	108,02 ²	32,31	31,77	—	43,30	91,50	81,24
Valor liquidativo por acción, acciones DH EUR		32,67 ²	25,73 ²	—	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		—	—	—	—	—	—	91,35	80,55
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		—	—	84,28	81,51	—	105,74	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D USD		100,10	78,63	—	—	—	93,39 ³	104,24 ³	—
Valor liquidativo por acción, acciones I USD		117,95	92,07	—	—	—	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

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 del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		SAM		Robeco	
		Global Consumer Trends		Natural Resources		Sustainable Agribusiness		Infrastructure	
		Equities		Equities		Equities		Equities	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		371.975	222.199	276.233	272.264	133.893	155.903	224.929	177.599
Depósitos y demás efectivo	3, 5	4.019	11.029	7.306	734	10.916	2.068	4.927	488
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	36	20	1.449	3.355	—	41	—	—
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	—	446	—	—	—	—	—	—
Otros activos		1.245	4.052	2.375	567	7.373	1.739	1.493	850
Activos totales		377.275	237.746	287.363	276.920	152.182	159.751	231.349	178.937
Descubiertos bancarios		3.511	5	—	—	—	401	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	—	47	3.370	636	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	—	362	—	—	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		831	1.631	1.471	415	9.812	366	1.682	441
Pasivos totales		4.342	2.045	4.841	1.051	9.812	767	1.682	441
Patrimonio neto total		372.933	235.701	282.522	275.869	142.370	158.984	229.667	178.496
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		78,80	64,46	100,03	83,05	108,97	89,02	121,48	101,33
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		—	—	—	—	111,10	90,15	123,94	102,69
Valor liquidativo por acción, acciones M EUR		108,89	—	—	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		156,23	125,70	92,37	75,43	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D USD		115,58 ¹	—	99,58 ¹	—	102,11 ¹	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

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

Declaración del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Global		High Yield		Investment Grade		Global Government	
		Bonds		Bonds		Corporate Bonds		Bonds	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		—	491.151	2.433.584	1.729.543	832.766	696.765	24.870	25.123
Depósitos y demás efectivo	3, 5	—	14.581	346	127.325	26.802	17.781	448	809
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	—	2.259	48.545	11.921	—	—	514	256
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	—	909	—	—	76	24	7	84
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	754	184	—	223	1.886	40	40
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	86	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	144	19.011	32.386	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos		—	7.857	267.374	75.224	54.371	25.823	369	348
Activos totales		—	517.655	2.769.044	1.976.399	914.324	742.279	26.248	26.660
Descubiertos bancarios		—	—	2.386	—	—	—	—	5
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	—	3.649	24.812	1.720	—	—	96	344
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	—	1.790	—	—	439	337	26	125
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	2.402	5.168	—	920	2.208	45	49
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	4	50	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	16.014	37.163	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		—	561	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		—	2.660	248.354	58.759	31.979	4.139	301	22
Pasivos totales		—	11.062	296.734	97.642	33.342	6.734	468	545
Patrimonio neto total		—	506.593	2.472.310	1.878.757	880.982	735.545	25.780	26.115
Valor liquidativo por acción, acciones BH EUR		—	94,92	24,21	22,41	105,49	108,92	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones DH EUR		—	75,52	97,97	85,47	114,60	112,53	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones EH EUR		—	93,24	101,76	102,11	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones IH EUR		—	—	144,85	125,61	119,42	116,72	102,91	104,23
Valor liquidativo por acción, acciones IEH EUR		—	—	—	—	110,66	113,67	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones IHHI EUR		—	—	—	—	107,33	101,90	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones ZH EUR		—	—	131,52	113,46	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones ODH EUR		—	—	106,77	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones OEH EUR		—	—	100,28	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones OIH EUR		—	—	102,40	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones DH USD		—	—	100,85 ¹	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones ODH USD		—	—	99,14 ¹	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I USD		—	—	—	—	—	—	109,59 ¹	102,23 ¹
Valor liquidativo por acción, acciones IH USD		—	—	168,15 ¹	145,15 ¹	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones OIH USD		—	—	100,14 ¹	—	—	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

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

Declaración del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Emerging		Strategic Income		Euro		Euro Government	
		Debt ¹		Fund		Bonds		Bonds	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		60.586	—	—	111.850	—	705.962	611.937	723.598
Depósitos y demás efectivo	3, 5	9.536	—	—	12.633	—	10.940	27.678	14.597
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	1.898	—	—	15	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	9	—	—	—	—	301	19	365
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	1.810	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	4	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	421	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos		2.340	—	—	1.050	—	22.350	11.918	50.486
Activos totales		74.369	—	—	125.969	—	741.367	651.552	789.046
Descubiertos bancarios		—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	86	—	—	33	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	18	—	—	—	—	104	42	—
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	—	—	—	—	—	3.389	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	143	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	1.551	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		2.486	—	—	1.082	—	2.403	18.274	36.857
Pasivos totales		2.590	—	—	2.666	—	6.039	18.316	36.857
Patrimonio neto total		71.779	—	—	123.303	—	735.328	633.236	752.189

Valor liquidativo por acción, acciones BH EUR	—	—	—	—	—	23,59	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones CH EUR	—	—	—	—	—	—	100,71	—
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR	98,93 ²	—	—	100,60	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones DH EUR	—	—	—	—	—	113,49	116,38	118,26
Valor liquidativo por acción, acciones DHHI EUR	—	—	—	—	—	104,62	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR	—	—	—	101,35	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones IH EUR	—	—	—	—	—	115,32	121,08	122,52
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR	—	—	—	99,17	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones ZH EUR	—	—	—	—	—	—	120,50	121,50
Valor liquidativo por acción, acciones 10DH EUR	—	—	—	—	—	111,03	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones 40DH EUR	—	—	—	—	—	211,91	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones IUSD	98,99	—	—	—	—	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

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).

Declaración del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Euro Credit		Robeco All Strategy Euro		Robeco European		Robeco Euro Medium Term	
		Bonds		Bonds		High Yield Bonds		Bonds	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		504.697	424.388	2.266.543	1.847.653	50.616	40.719	—	289.273
Depósitos y demás efectivo	3, 5	1.899	3.478	15.448	28.618	9	1.461	—	2.489
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	—	—	1.509	2.847	314	23	—	337
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	34	15	250	3.912	—	—	—	214
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	235	621	5.874	1.442	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	120	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	420	341	940	1.282	30	123	—	14
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos		18.453	27.438	89.909	68.396	1.771	2.030	—	6.815
Activos totales		525.738	456.281	2.380.593	1.954.150	52.740	44.356	—	299.142
Descubiertos bancarios		—	—	1.101	—	33	—	—	451
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	—	—	1.481	2.804	—	38	—	320
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	69	200	5.998	6.141	—	—	—	478
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	740	—	4.963	17.221	—	—	—	901
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	79	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	2.839	3.517	4.015	1.996	111	283	—	1.317
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		—	—	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		8.264	9.822	57.783	5.036	868	1.734	—	1.141
Pasivos totales		11.912	13.539	75.420	33.198	1.012	2.055	—	4.608
Patrimonio neto total		513.826	442.742	2.305.173	1.920.952	51.728	42.301	—	294.534
Valor liquidativo por acción, acciones BH EUR		—	—	92,79	—	—	—	—	18,59
Valor liquidativo por acción, acciones DH EUR		107,46	103,11	69,25	69,76	138,64	123,49	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones DHHI EUR		—	—	101,29	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones 10DH EUR		—	—	99,05	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones 40DH EUR		—	—	97,18	—	—	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones IH EUR		111,70	106,73	114,90	115,04	143,64	127,20	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones ZH EUR		115,52	109,92	116,56	116,27	—	—	—	—

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

Declaración del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco	
		Euro Sustainable		Financial Institutions		GTAA	
		Credits		Bonds		Fund	
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de inversiones a su valor de mercado		30.545	9.317	21.374	—	2.438	1.253
Depósitos y demás efectivo	3, 5	319	259	797	—	28.154	19.416
Ganancias no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	—	—	55	—	478	81
Ganancias no materializadas por futuros financieros	5	7	3	9	—	655	111
Ganancias no materializadas por swaps de tipos de interés	6	56	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	—
Otros activos		922	401	2.602	—	5.148	6
Activos totales		31.849	9.980	24.837	—	36.873	20.867
Descubiertos bancarios		—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de cambio a plazo vigentes	0	—	—	—	—	275	55
Pérdidas no materializadas por futuros financieros	5	1	10	32	—	590	164
Pérdidas no materializadas por swaps de tipos de interés	6	93	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps asociados a inflación	7	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos	8	—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por operaciones de compras de títulos con garantía hipotecaria		—	—	—	—	—	—
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	9	—	—	—	—	—	—
Opciones escritas según el valor de mercado	3	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos		272	7	2.317	—	332	140
Pasivos totales		366	17	2.349	—	1.197	359
Patrimonio neto total		31.483	9.963	22.488	—	35.676	20.508
Valor liquidativo por acción, acciones BH EUR		99,31	99,54	98,64	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones D EUR		—	—	—	—	93,17	89,49
Valor liquidativo por acción, acciones DH EUR		101,82	99,54	98,65	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones I EUR		—	—	—	—	95,09	89,62
Valor liquidativo por acción, acciones IH EUR		102,33	99,59	98,70	—	—	—
Valor liquidativo por acción, acciones Z EUR		—	—	—	—	96,10	89,80

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Capital Growth Funds		Robeco Global Equities		Robeco Global Value Equities		Robeco Global Stars Equities	
		Combined		Equities		Equities		Equities	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009
		30/06/2011	30/06/2010	18/02/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		17.660.926	11.159.024	55.179	51.983	40.637	22.714	178.602	88.712
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		596.390	494.560	485	1.042	817	684	5.137	2.166
Intereses bancarios y otros		19.797	31.189	13	11	5	5	9	32
Otros ingresos		28.895	32.987	19	58	22	41	371	148
Total		645.082	558.736	517	1.111	844	730	5.517	2.346
Comisión de gestión	17	176.695	131.172	444	749	605	446	1.198	846
Comisión de servicio	17	15.745	10.865	42	72	58	43	129	96
Performance fee	17	—	1.549	—	—	—	—	— ¹	282
Comisión de depósito	18	4.382	3.532	16	21	40	19	33	19
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		26.133	57.375	—	—	1	16	6	2
Impuestos	13	6.329	5.138	18	30	23	19	39	16
Otras comisiones y gastos	19	5.414	2.897	11	24	7	3	152	24
Total gastos		234.698	212.528	531	896	734	546	1.557	1.285
Ingresos totales netos de inversiones		410.384	346.208	-14	215	110	184	3.960	1.061
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		1.202.202	2.022.032	11.509	10.084	6.037	6.080	-10.141	22.592
Aumento / descenso (-) neto por operaciones		1.612.586	2.368.240	11.495	10.299	6.147	6.264	-6.181	23.653
Dividendos repartidos	20	-108.703	-69.515	—	—	-1.807	-1.334	—	—
Suscripciones, amortizaciones (netas)		925.963	4.064.515	-66.674	-7.103	-3.176	12.993	73.091	66.237
Conversión de divisa		-446.576	138.662	—	—	—	—	—	—
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		19.644.196	17.660.926	—	55.179	41.801	40.637	245.512	178.602

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

¹ La performance fee acumulativa, no es pagadera a la Sociedad gestora al final del año financiero y el cambio en la performance fee acumulativa se incluye en el epígrafe "Otros gastos y comisiones" o en "Otros ingresos". Para obtener más información vea desde la página 87 a la 87.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Emerging Stars		Emerging Markets		Active Quant Emerging		Emerging Conservative	
		Equities		Equities		Markets Equities		Equities ¹	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	14/02/2011	01/07/2009
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		892.417	416.499	2.894.103	1.392.606	11.667	5.137	–	–
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		22.528	18.870	78.142	50.129	1.242	377	530	–
Intereses bancarios y otros		25	3	53	94	3	4	1	–
Otros ingresos		1.922	940	4.329	3.851	17	–	–	–
Total		24.475	19.813	82.524	54.074	1.262	381	531	–
Comisión de gestión	17	13.767	10.097	44.316	31.600	234	84	113	–
Comisión de servicio	17	1.072	787	3.254	2.244	24	9	11	–
Performance fee	17	– ²	– ²	–	–	–	– ²	–	–
Comisión de depósito	18	565	409	1.364	892	50	33	3	–
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		38	48	182	122	9	132	2	–
Impuestos	13	391	296	1.251	1.005	12	3	7	–
Otras comisiones y gastos	19	446	1.523	1.928	948	90	46	93	–
Total gastos		16.279	13.160	52.295	36.811	419	307	229	–
Ingresos totales netos de inversiones		8.196	6.653	30.229	17.263	843	74	302	–
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		39.412	224.766	109.682	697.887	925	2.946	980	–
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		47.608	231.419	139.911	715.150	1.768	3.020	1.282	–
Dividendos repartidos	20	–	–	–	–	–	–	–727	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		23.113	244.499	74.433	786.347	70.416	3.510	52.947	–
Conversión de divisa		–	–	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		963.138	892.417	3.108.447	2.894.103	83.851	11.667	53.502	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

¹ En miles de USD.

² La performance fee acumulativa, no es pagadera a la Sociedad gestora al final del año financiero y el cambio en la performance fee acumulativa se incluye en el epígrafe "Otros gastos y comisiones" o en "Otros ingresos". Para obtener más información vea desde la página 87 a la 87.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

En miles de EUR		Robeco		Robeco		SAM		Robeco	
		All Weather		Asia-Pacific		Sustainable European		European	
		Global Equities		Equities		Equities		Stars Equities	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009
	Notas	08/09/2010	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	18/02/2011	30/06/2010
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		6.205	7.391	660.497	394.067	419.780	439.170	23.794	27.878
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		41	265	17.216	11.944	14.608	10.640	278	637
Intereses bancarios y otros		5	43	107	130	60	61	2	5
Otros ingresos		–	–	306	169	1.527	1.016	13	46
Total		46	308	17.629	12.243	16.195	11.717	293	688
Comisión de gestión		17	10	141	8.214	6.218	6.204	190	338
Comisión de servicio		17	1	12	876	657	599	18	33
Performance fee		17	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de depósito		18	–	1	204	174	106	13	21
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados			56	401	19	8	2	2	–
Impuestos		13	–	3	372	286	245	244	6
Otras comisiones y gastos		19	5	4	455	104	146	141	12
Total gastos			72	562	12.884	9.443	7.316	7.283	239
Ingresos totales netos de inversiones			–26	–254	4.745	2.800	8.879	4.434	54
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros			–70	–134	46.260	128.862	60.727	84.982	5.678
Aumento / descenso (–) neto por operaciones			–96	–388	51.005	131.662	69.606	89.416	5.732
Dividendos repartidos		20	–	–	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)			–6.109	–798	–2.738	134.768	65.301	–108.806	–29.526
Conversión de divisa									
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis			–	6.205	708.764	660.497	554.687	419.780	–
									23.794

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		European Conservative		European MidCap		Active Quant European		US Premium	
		Equities		Equities		Equities		Equities ¹	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009
		30/06/2011	30/06/2010	18/02/2011	30/06/2010	08/09/2010	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		46.150	24.051	142.663	119.851	5.579	4.503	3.311.623	811.365
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		2.281	1.382	707	3.356	9	194	55.220	27.898
Intereses bancarios y otros		9	3	14	16	–	2	140	123
Otros ingresos		189	–	80	403	1	–	278	253
Total		2.479	1.385	801	3.775	10	196	55.638	28.274
Comisión de gestión	17	548	423	1.479	2.588	6	39	54.092	28.358
Comisión de servicio	17	66	51	118	207	1	5	4.440	2.133
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de depósito	18	10	12	36	64	–	17	456	286
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		–	–	1	2	8	65	2	19
Impuestos	13	28	22	50	86	–	1	1.594	856
Otras comisiones y gastos	19	1	1	46	26	8	1	1.750	589
Total gastos		653	509	1.730	2.973	23	128	62.334	32.241
Ingresos totales netos de inversiones		1.826	876	–929	802	–13	68	–6.696	–3.967
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		5.491	5.007	39.639	28.131	216	1.066	1.067.352	–150.526
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		7.317	5.883	38.710	28.933	203	1.134	1.060.656	–154.493
Dividendos repartidos	20	–2.174	–1.639	–	–	–	–	–1.778	–8
Suscripciones, amortizaciones (netas)		16.038	17.855	–181.373	–6.121	–5.782	–58	1.716.322	2.654.759
Conversión de divisa									
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		67.331	46.150	–	142.663	–	5.579	6.086.823	3.311.623

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

¹ En miles de USD.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco 130/30 North American Equities ¹		Robeco Chinese Equities		Robeco Indian Equities		Robeco Asian Stars Equities ¹	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	23/08/2010	01/07/2009	18/03/2011	01/07/2009
		30/06/2011	28/05/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		–	528.946	537.184	385.356	–	–	–	–
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		–	10.233	10.532	11.190	–	–	124	–
Intereses bancarios y otros		–	2	15	19	–	–	1	–
Otros ingresos		–	366	358	495	152	–	–	–
Total		–	10.601	10.905	11.704	152	–	125	–
 Comisión de gestión	17	–	3.716	7.667	7.853	167	–	67	–
Comisión de servicio	17	–	446	609	626	19	–	5	–
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de depósito	18	–	70	203	251	1	–	2	–
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		–	1.952	117	49	–	–	–	–
Impuestos	13	–	150	238	262	5	–	–	–
Otras comisiones y gastos	19	–	87	56	57	51	–	13	–
Total gastos		–	6.421	8.890	9.098	243	–	87	–
Ingresos totales netos de inversiones		–	4.180	2.015	2.606	–91	–	38	–
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		–	47.435	–8.556	103.728	–1.253	–	794	–
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		–	51.615	–6.541	106.334	–1.344	–	832	–
 Dividendos repartidos	20	–	–	–	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		–	–580.561	90.887	45.494	17.384	–	14.699	–
Conversión de divisa		–	–	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		–	–	621.530	537.184	16.040	–	15.531	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

¹ En miles de USD.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco European Dividend Extension		Robeco US Large Cap Equities ¹		Robeco New World Financials Equities		Robeco Food & Agri Equities	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	04/01/2010	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009
		08/09/2010	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	27/11/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		3.726	3.227	213.944	–	125.619	122.615	–	95.138
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos	20	176	176	5.385	380	3.551	2.457	–	304
Intereses bancarios y otros	–	–	–	8	–	32	23	–	7
Otros ingresos	2	–	–	38	24	164	223	–	–
Total		22	176	5.431	404	3.747	2.703	–	311
Comisión de gestión	17	10	61	4.788	311	1.282	671	–	384
Comisión de servicio	17	1	5	472	28	103	54	–	30
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de depósito	18	–	7	95	4	84	46	–	8
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados	–	–	–	33	6	56	48	–	12
Impuestos	13	–	2	178	27	52	33	–	14
Otras comisiones y gastos	19	5	6	6	–	46	9	–	36
Total gastos		16	81	5.572	376	1.623	861	–	484
Ingresos totales netos de inversiones		6	95	–141	28	2.124	1.842	–	–173
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		197	286	119.942	–18.073	–3.856	28.231	–	9.897
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		203	381	119.801	–18.045	–1.732	30.073	–	9.724
Dividendos repartidos	20	–	–205	–	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		–3.929	323	180.184	231.989	60.270	–27.069	–	–104.862
Conversión de divisa		–	–	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		–	3.726	513.929	213.944	184.157	125.619	–	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

¹ En miles de USD.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco Health & Wellness Equities		Robeco IT Equities		Robeco Telecom Services Equities		Robeco Property Equities	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009
		17/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	27/11/2009	30/06/2011	27/11/2009	30/06/2011	30/06/2010
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		159.204	168.458	–	134.024	–	38.320	241.791	69.488
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		1.178	4.377	–	495	–	656	9.050	4.123
Intereses bancarios y otros		17	12	–	–	–	2	20	7
Otros ingresos		41	186	–	38	–	18	418	214
Total		1.236	4.575	–	533	–	676	9.488	4.344
Comisión de gestión	17	950	1.393	–	309	–	169	4.867	1.962
Comisión de servicio	17	76	112	–	25	–	14	394	161
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de depósito	18	30	22	–	5	–	2	89	63
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		2	1	–	18	–	5	3	9
Impuestos	13	33	54	–	14	–	6	160	69
Otras comisiones y gastos	19	23	33	–	41	–	31	42	43
Total gastos		1.114	1.615	–	412	–	227	5.555	2.307
Ingresos totales netos de inversiones		122	2.960	–	121	–	449	3.933	2.037
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		5.720	37.929	–	15.446	–	1.802	29.179	40.458
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		5.842	40.889	–	15.567	–	2.251	33.112	42.495
Dividendos repartidos	20	–	–	–	–	–	–	–1.313	–319
Suscripciones, amortizaciones (netas)		–165.046	–50.143	–	–149.591	–	–40.571	125.339	130.127
Conversión de divisa		–	–	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		–	159.204	–	–	–	–	398.929	241.791

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Global Consumer Trends		Industrials		Natural Resources		Materials	
		Equities		Equities		Equities		Equities	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	27/11/2009	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	27/11/2009
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		235.701	47.709	–	66.505	275.869	208.936	–	41.895
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		3.280	1.441	–	358	2.770	4.923	–	178
Intereses bancarios y otros		26	3	–	1	34	7	–	2
Otros ingresos		272	193	–	25	196	442	–	4
Total		3.578	1.637	–	384	3.000	5.372	–	184
Comisión de gestión	17	3.096	972	–	152	1.485	1.513	–	18
Comisión de servicio	17	247	78	–	12	119	121	–	1
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de depósito	18	55	34	–	3	46	34	–	6
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		2	23	–	2	24	7	–	1
Impuestos	13	121	44	–	6	70	67	–	3
Otras comisiones y gastos	19	16	6	–	29	29	19	–	23
Total gastos		3.537	1.157	–	204	1.773	1.761	–	52
Ingresos totales netos de inversiones		41	480	–	180	1.227	3.611	–	132
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		56.848	79.439	–	11.721	61.550	36.499	–	7.467
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		56.889	79.919	–	11.901	62.777	40.110	–	7.599
Dividendos repartidos	20	–	–	–	–	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		80.343	108.073	–	–78.406	–56.124	26.823	–	–49.494
Conversión de divisa		–	–	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		372.933	235.701	–	–	282.522	275.869	–	–

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		SAM		Robeco		Robeco	
		Utilities		Sustainable Agribusiness		Infrastructure		Global	
		Equities		Equities		Equities		Bonds	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009
		30/06/2011	27/11/2009	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	18/02/2011	30/06/2010
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		–	16.661	158.984	35.589	178.496	35.608	506.593	526.864
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		–	42	2.051	1.604	3.575	2.187	10.237	19.955
Intereses bancarios y otros		–	2	23	12	14	2	521	902
Otros ingresos		–	–	169	7	253	239	60	221
Total		–	44	2.243	1.623	3.842	2.428	10.818	21.078
Comisión de gestión	17	–	1	1.848	1.234	2.208	1.270	2.214	4.262
Comisión de servicio	17	–	–	157	106	189	109	253	469
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de depósito	18	–	1	51	40	39	48	39	73
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		–	–	17	8	4	6	662	1.305
Impuestos	13	–	–	37	23	41	27	148	286
Otras comisiones y gastos	19	–	–	18	16	13	2	26	60
Total gastos		–	2	2.128	1.427	2.494	1.462	3.342	6.455
Ingresos totales netos de inversiones		–	42	115	196	1.348	966	7.476	14.623
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		–	446	33.303	12.449	34.185	12.503	–8.043	17.019
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		–	488	33.418	12.645	35.533	13.469	–567	31.642
Dividendos repartidos	20	–	–	–	–	–	–	–8.850	–20.998
Suscripciones, amortizaciones (netas)		–	–17.149	–50.032	110.750	15.638	129.419	–497.176	–30.915
Conversión de divisa		–	–	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		–	–	142.370	158.984	229.667	178.496	–	506.593

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco		Robeco		Robeco
		High Yield		Investment Grade		Global Government		Emerging
		Bonds		Corporate Bonds		Bonds		Debt ¹
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	07/06/2011
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		1.878.757	1.003.873	735.545	244.115	26.115	–	–
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		159.661	115.796	41.446	26.743	809	791	267
Intereses bancarios y otros		2.167	210	2.020	1.731	69	30	–
Otros ingresos		13.146	13.002	73	37	1	–	21
Total		174.974	129.008	43.539	28.511	879	821	288
Comisión de gestión	17	14.820	9.096	4.664	3.257	78	75	56
Comisión de servicio	17	1.567	640	696	380	14	10	6
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de depósito	18	267	182	132	119	6	5	–
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		2.807	12.243	2.696	1.873	64	52	–
Impuestos	13	571	348	293	233	3	3	2
Otras comisiones y gastos	19	92	259	105	2	–	–	226
Total gastos		20.124	22.768	8.586	5.864	165	145	290
Ingresos totales netos de inversiones		154.850	106.240	34.953	22.647	714	676	–2
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		25.037	278.753	–19.100	23.669	–1.049	389	–1.295
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		179.887	384.993	15.853	46.316	–335	1.065	–1.297
Dividendos repartidos	20	–25.391	–6.856	–30.424	–21.187	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		439.057	496.747	160.008	466.301	–	25.050	73.076
Conversión de divisa								
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		2.472.310	1.878.757	880.982	735.545	25.780	26.115	71.779

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

¹ En miles de USD.

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	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009
		08/09/2010	30/06/2010	18/02/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		123.303	61.314	735.328	769.489	752.189	760.353	442.742	327.404
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos	133	399	18.321	31.023	26.489	28.589	20.574	17.256	
Intereses bancarios y otros	11	128	2.614	3.604	56	57	2.010	4.493	
Otros ingresos	183	1.091	167	654	434	895	927	1.639	
Total		327	1.618	21.102	35.281	26.979	29.541	23.511	23.388
Comisión de gestión	17	4	182	2.772	2.865	882	1.343	1.008	1.044
Comisión de servicio	17	1	24	330	323	152	175	151	119
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de depósito	18	4	18	58	89	68	62	77	61
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		96	326	2.665	3.446	–	–	2.290	5.183
Impuestos	13	–	13	185	285	75	86	86	78
Otras comisiones y gastos	19	12	–	31	14	43	21	2	11
Total gastos		117	563	6.041	7.022	1.220	1.687	3.614	6.496
Ingresos totales netos de inversiones		210	1.055	15.061	28.259	25.759	27.854	19.897	16.892
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		814	–2.785	–21.123	29.689	–35.166	14.674	57	38.334
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		1.024	–1.730	–6.062	57.948	–9.407	42.528	19.954	55.226
Dividendos repartidos	20	–	–	–11.532	–12.458	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		–124.327	63.719	–717.734	–79.651	–109.546	–50.692	51.130	60.112
Conversión de divisa									
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		–	123.303	–	735.328	633.236	752.189	513.826	442.742

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

Declaración de operaciones y variaciones del 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	
		01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009	01/07/2010	01/07/2009
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	18/02/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		1.920.952	1.683.159	42.301	33.040	294.534	329.764	9.963	–
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		87.027	74.857	3.398	2.994	5.055	8.458	1.215	54
Intereses bancarios y otros		9.220	19.146	12	5	259	262	90	–
Otros ingresos		2.608	4.999	115	189	128	978	–	–
Total		98.855	99.002	3.525	3.188	5.442	9.698	1.305	54
Comisión de gestión	17	4.705	1.881	260	217	859	776	92	4
Comisión de servicio	17	809	185	30	17	149	128	16	1
Performance fee	17	–	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de depósito	18	272	235	9	9	23	38	5	–
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		13.319	27.119	72	247	778	2.979	106	–
Impuestos	13	446	195	6	5	88	113	3	–
Otras comisiones y gastos	19	48	29	–	–	7	–	2	–
Total gastos		19.599	29.644	377	495	1.904	4.034	224	5
Ingresos totales netos de inversiones		79.256	69.358	3.148	2.693	3.538	5.664	1.081	49
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		–83.752	86.939	2.195	6.230	143	15.329	–974	–90
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		–4.496	156.297	5.343	8.923	3.681	20.993	107	–41
Dividendos repartidos	20	–21.222	–	–	–	–4.257	–4.512	–6	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		409.939	81.496	4.084	338	–293.958	–51.711	21.419	10.004
Conversión de divisa									
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		2.305.173	1.920.952	51.728	42.301	–	294.534	31.483	9.963

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto

En miles de EUR

	Notas	Robeco		Robeco	
		Financial Institutions		GTAA	
		Bonds		Fund	
		16/05/2011	01/07/2009	01/07/2010	15/04/2010
		30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Patrimonio neto al inicio del periodo objeto de análisis		–	–	20.508	–
Intereses de valores de renta fija e ingresos por dividendos		70	–	20	8
Intereses bancarios y otros		–	–	157	11
Otros ingresos		–	–	–	–
Total		70	–	177	19
Comisión de gestión	17	8	–	2	–
Comisión de servicio	17	2	–	–	–
Performance fee	17	–	–	–	–
Comisión de depósito	18	–	–	3	–
Interés sobre descubiertos bancarios y pagos sobre instrumentos derivados		–	–	6	–
Impuestos	13	1	–	4	1
Otras comisiones y gastos	19	–	–	–	–
Total gastos		11	–	15	1
Ingresos totales netos de inversiones		59	–	162	18
Resultados netos materializados y no materializados sobre inversiones y otros instrumentos financieros		–297	–	1.539	–2.348
Aumento / descenso (–) neto por operaciones		–238	–	1.701	–2.330
Dividendos repartidos	20	–	–	–	–
Suscripciones, amortizaciones (netas)		22.726	–	13.467	22.838
Conversión de divisa		–	–	–	–
Patrimonio neto al final del periodo objeto de análisis		22.488	–	35.676	20.508

Las notas adjuntas que aparecen en las páginas 60 a 90 inclusive, son parte integrante de los estados contables que figuran en la página 32 a 55.

Número de acciones en circulación

Movimientos durante el periodo analizado en el informe: 01/07/2010 - 30/06/2011	Clase de acciones	Acciones al inicio del periodo	Acciones suscritas	Acciones amortizadas	Acciones al final del periodo
Subfondos de renta variable internacional					
Robeco Global Equities	D EUR	1.012.548	138.333	1.150.881	—
	DH EUR	216.604	9.177	225.781	—
Robeco Global Value Equities	B EUR	440.394	171.667	167.627	444.434
	D EUR	38.999	100.536	131.740	7.795
Robeco Global Stars Equities	D EUR	204.956	456.629	104.247	557.338
	I EUR	1.245.462	157.344	1.402.446	360
	Z EUR	—	1.971.552	—	1.971.552
Robeco Emerging Stars Equities	D EUR	4.089.993	1.742.236	1.608.788	4.223.441
	DL EUR	147.397	61.314	4.487	204.224
	I EUR	2.582.565	652.543	683.458	2.551.650
	D USD	571.164	414.548	422.106	563.606
Robeco Emerging Markets Equities	D EUR	15.022.440	3.781.784	4.994.002	13.810.222
	I EUR	2.496.358	1.052.610	851.889	2.697.079
	M EUR	387.921	230.547	310.306	308.162
	Z EUR	665.361	189.076	3.694	850.743
	D USD	685.600	692.314	585.232	792.682
	I USD	1.416.110	1.103.864	315.570	2.204.404
	J USD	252.466	1.340.301	1.390	1.591.377
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	D EUR	45.723	243.725	33.950	255.498
	DL EUR	500	—	500	—
	I EUR	55.345	115.137	60.306	110.176
	Z EUR	—	465.000	150.000	315.000
	D USD	—	53.372	—	53.372
Robeco Emerging Conservative Equities	B EUR	—	340.078	15.166	324.912
	D EUR	—	11.307	—	11.307
	I EUR	—	29.000	—	29.000
Robeco All Weather Global Equities	D EUR	25.190	9	25.199	—
	I EUR	50.000	—	50.000	—
Subfondos de renta variable zonales y nacionales					
Robeco Asia-Pacific Equities	D EUR	8.436.934	2.668.380	2.709.545	8.395.769
	D USD	5.956	24.338	17.380	12.914
SAM Sustainable European Equities	D EUR	14.398.865	11.062.890	9.601.471	15.860.284
	I EUR	95.104	105.603	82.533	118.174
Robeco European Stars Equities	D EUR	387.638	54.836	442.474	—
Robeco European Conservative Equities	B EUR	605.180	394.339	249.177	750.342
	D EUR	691	39.463	641	39.513
	I EUR	11.560	1.035	244	12.351
Robeco European MidCap Equities	D EUR	2.098.156	884.907	2.983.063	—

Número de acciones en circulación

Movimientos durante el periodo analizado en el informe: 01/07/2010 - 30/06/2011	Clase de acciones	Acciones al inicio del periodo	Acciones suscritas	Acciones amortizadas	Acciones al final del periodo
Robeco Active Quant European Equities	D EUR	22.969	1.065	24.034	—
	DL EUR	500	—	500	—
	I EUR	50.000	—	50.000	—
Robeco US Premium Equities	D EUR	2.198.828	2.249.838	1.651.424	2.797.242
	DH EUR	3.724.591	2.993.236	3.145.918	3.571.909
	I EUR	264.647	187.564	12.224	439.987
	IH EUR	2.628.439	1.328.904	1.089.913	2.867.430
	MH EUR	1.672.779	1.036.038	2.095.328	613.489
	D USD	8.774.374	14.717.599	6.858.462	16.633.511
	I USD	9.335.589	9.104.205	6.346.507	12.093.287
	M USD	654.118	2.307.884	831.317	2.130.685
	EH GBP	102.217	336.434	23.660	414.991
	IE GBP	405.813	560.478	285.316	680.975
Robeco Chinese Equities	D EUR	8.919.403	5.078.895	4.459.700	9.538.598
	I EUR	20.279	1.171.104	522.407	668.976
	D USD	484.591	307.728	472.470	319.849
	I USD	362.095	206.523	129.658	438.960
Robeco Indian Equities	D EUR	—	107.490	7.113	100.377
	I EUR	—	75.016	—	75.016
	D USD	—	500	—	500
Robeco Asian Stars Equities	D EUR	—	106.267	1.702	104.565
Robeco European Dividend Extension	B EUR	54.213	—	54.213	—
Robeco US Large Caps Equities	D EUR	2.079	642.078	366.677	277.480
	DH EUR	6.766.555	4.096.117	4.755.089	6.107.583
	D USD	4.274	1.078.561	913.213	169.622
	I USD	500	1.523.677	155.265	1.368.912
Subfondos de renta variable temáticos					
Robeco New World Financial Equities	D EUR	1.806.346	2.124.085	1.361.047	2.569.384
	Z EUR	837.000	763.000	400.000	1.200.000
Robeco Health & Wellness Equities	D EUR	1.931.572	892.565	2.824.137	—
	Z EUR	714.176	—	714.176	—
	D USD	515	175	690	—
Robeco Property Equities	B EUR	1.038.528	2.704.130	372.114	3.370.544
	D EUR	2.165.152	2.413.860	1.274.256	3.304.756
	I EUR	657.419	536.553	630.215	563.757
	D USD	—	500	—	500
Robeco Global Consumer Trends Equities	D EUR	1.721.137	4.530.143	3.148.487	3.102.793
	M EUR	—	36.138	10.297	25.841
	Z EUR	992.500	—	202.500	790.000
	D USD	—	269.470	241.900	27.570
Robeco Natural Resources Equities	D EUR	1.076.675	969.690	1.147.212	899.153
	Z EUR	2.471.687	29.855	417.097	2.084.445
	D USD	—	500	—	500

Número de acciones en circulación

Movimientos durante el periodo analizado en el informe: 01/07/2010 - 30/06/2011	Clase de acciones	Acciones al inicio del periodo	Acciones suscritas	Acciones amortizadas	Acciones al final del periodo
SAM Sustainable Agribusiness Equities	D EUR	460.994	879.769	877.949	462.814
	I EUR	1.308.315	1.242	488.070	821.487
	D USD	–	9.592	–	9.592
Robeco Infrastructure Equities	D EUR	404.253	251.292	169.469	486.076
	I EUR	1.339.314	135.827	98.548	1.376.593
Subfondos de renta fija internacional					
Robeco Global Bonds	BH EUR	4.860.583	484.107	5.344.690	–
	DH EUR	581.478	129.542	711.020	–
	EH EUR	33.023	7.907	40.930	–
Robeco High Yield Bonds	BH EUR	10.143.295	10.628.992	5.097.891	15.674.396
	DH EUR	2.735.309	3.244.812	2.503.166	3.476.955
	EH EUR	42.412	309.204	14.863	336.753
	IH EUR	5.043.337	2.014.121	3.359.583	3.697.875
	ZH EUR	976.500	447.757	920.036	504.221
	ODH EUR	–	1.849.109	387.291	1.461.818
	OEH EUR	–	1.436.625	13.061	1.423.564
	OIH EUR	–	533.736	100.795	432.941
	DH USD	–	40.199	–	40.199
	ODH USD	–	632.526	27.877	604.649
	IH USD	5.645.310	3.197.459	2.590.818	6.251.951
	OIH USD	–	127.621	74.869	52.752
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	BH EUR	4.829.502	707.523	1.031.284	4.505.741
	DH EUR	74.510	72.408	81.367	65.551
	IH EUR	1.400.363	1.311.400	191.768	2.519.995
	IEH EUR	307.392	754.337	239.280	822.449
	IHHI EUR	27.000	24.800	–	51.800
Robeco Global Government Bonds	IH EUR	250.000	–	–	250.000
	I USD	696	–	–	696
Robeco Emerging Debt	D EUR	–	500.077	–	500.077
	I USD	–	500	–	500
Robeco Strategic Income Fund	D EUR	58.709	–	58.709	–
	I EUR	6.911	–	6.911	–
	Z EUR	1.176.761	–	1.176.761	–
Subfondos de renta fija zonales					
Robeco Euro Bonds	BH EUR	26.242.770	995.657	27.238.427	–
	DH EUR	97.697	7.598	105.295	–
	DHHI EUR	60.170	25.778	85.948	–
	IH EUR	585.365	–	585.365	–
	10DH EUR	156.840	99.939	256.779	–
	40DH EUR	65.936	26.072	92.008	–
Robeco Euro Government Bonds	CH EUR	–	78.421	501	77.920
	DH EUR	260.962	629.878	637.109	253.731
	IH EUR	2.717.552	554.427	1.508.055	1.763.924
	ZH EUR	3.196.535	1.732.117	1.756.038	3.172.614

Número de acciones en circulación

Movimientos durante el periodo analizado en el informe: 01/07/2010 - 30/06/2011	Clase de acciones	Acciones al inicio del periodo	Acciones suscritas	Acciones amortizadas	Acciones al final del periodo
Robeco Euro Credit Bonds	DH EUR	610.767	1.068.449	647.076	1.032.140
	IH EUR	776.799	2.176.077	1.783.457	1.169.419
	ZH EUR	2.700.599	657.842	1.001.434	2.357.007
Robeco All Strategy Euro Bonds	BH EUR	—	12.104.141	1.222.428	10.881.713
	DH EUR	368.731	1.207.174	519.779	1.056.126
	DHHI EUR	—	96.672	27.607	69.065
	10DH EUR	—	328.408	4.676	323.732
	40DH EUR	—	138.520	49.339	89.181
	IH EUR	4.311.382	2.876.125	2.698.264	4.489.243
	ZH EUR	12.033.907	4.695.018	11.077.434	5.651.491
Robeco European High Yield Bonds	DH EUR	3.821	130.254	103.499	30.576
	IH EUR	328.852	9.486	7.722	330.616
Robeco Euro Medium Term Bonds	BH EUR	15.846.512	285.273	16.131.785	—
Robeco Euro Sustainable Credits	BH EUR	500	2.970	500	2.970
	DH EUR	535	7.963	684	7.814
	IH EUR	99.000	198.000	—	297.000
Robeco Financial Institutions Bonds	BH EUR	—	178.504	50	178.454
	DH EUR	—	500	—	500
	IH EUR	—	49.000	—	49.000
Subfondos de asignación de activos					
Robeco GTAA Fund	D EUR	500	1.836	1.400	936
	I EUR	500	—	—	500
	Z EUR	227.380	205.236	62.769	369.847

Notas a los estados contables

1 Cuestiones generales

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, según enmendada, relativa a las sociedades mercantiles y a la parte I de la ley del 20 de diciembre de 2002, según enmendada, 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 las clases OD, ODH, 10DH, 20DH, 30DH, 40DH, D, DH, DHHI, DHL, DL, OF, OFH, 10FH, 20FH, 30FH, 40FH, F, FH, FHHI, FL, FHL, OI, OIH, 10IH, 20IH, 30IH, 40IH, I, IH, IHI, IHHI, IHL, IL, J, M, MH, Z y ZH (crecimiento de capital) y de las clases B, BH, BHHI, C, CH, CHHI, G, GH, OEH, E, EH, OIEH, IE y IEH (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) el dólar australiano (AUD) o la corona sueca (SEK). Solo las acciones mencionadas en el parágrafo "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 de clase D, ODH, 10DH y 40DH están disponibles para todos los inversores.

Las acciones de clase B, BH, DH, DHHI, OEH, 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 la clase CH (acciones de asesoramiento) están disponibles en determinados países, con sujeción a la aprobación reguladora pertinente, a través de distribuidores específicos, 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. El Consejo podrá no aplicar este importe de suscripción mínimo a su discreción.

Las acciones de clase Z y ZH 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 class I, OIH, IH, IE, IEH e IHHI 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, OIH, IH, IE, IEH e IHHI, o contribuirá a transferir acciones de clase I, OIH, IH, IE,

IEH e IHHI a inversores no institucionales. Si aparece que estas clases de acciones han sido poseídas por inversores no institucionales, la Sociedad liquidará estas acciones.

Las acciones de clase I, OIH, IH, IE, IEH e IHHI 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, OIH, IH, IE, IEH, IHHI 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 BH, CH, DH, IH, IEH, EH, MH y ZH (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 subfondo asignables a la Clase cubierta.

La Sociedad, participará, para las cuentas de las clases de acciones DHHI e IHHI (colectivamente o individualmente, "Clases con cobertura a la inflación"), en operaciones de cobertura de inversión para preservar, hasta el máximo grado posible, el rendimiento real de las clases de activos en lugar del rendimiento nominal en el subfondo relevante.

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

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 31 subfondos activos (11 subfondos fueron cerrados durante el periodo del informe y cinco nuevos subfondos fueron lanzados), 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 22 subfondos no estaban aún introducidos. La lista completa de los subfondos es la siguiente:

Subfondos de renta variable internacionales

- 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 Frontier Markets Equities ¹
- Robeco Flexible Markets ¹
- Robeco Global Aggressive 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
- Robeco Emerging Conservative Equities

Subfondos de renta variable zonales y nacionales

- Robeco Asia-Pacific Equities
- SAM Sustainable European Equities
- Robeco European Conservative Equities
- Robeco Euro Zone Equities ¹
- Robeco US Premium Equities
- Robeco Chinese Equities
- Robeco African Equities ¹
- Robeco Indian Equities
- Robeco Emerging Latin-American Equities ¹
- Robeco Asian Stars Equities
- Robeco US Stars Equities ¹
- Robeco US Large Cap Equities

Subfondos de renta variable temáticos

- Robeco New World Financial Equities
- Robeco Property Equities

- Robeco Global Consumer Trends Equities
- Robeco Natural Resources Equities
- SAM Sustainable Agribusiness Equities
- Robeco Infrastructure Equities
- Robeco Future Technology Equities ¹

Subfondos de renta fija internacionales

- Robeco High Yield Bonds
- Robeco Emerging Credits ¹
- Robeco Investment Grade Corporate Bonds
- Robeco Total Return Bonds ¹
- Robeco Global Government Bonds
- Robeco Emerging Debt
- Robeco Global Sustainable Credits ¹
- Robeco High Yield Enhanced Index Bonds ¹
- Robeco Global Inflation Linked Bonds¹
- Robeco Emerging Inflation Linked Bonds¹

Subfondos de renta fija zonales

- Robeco Euro Core Government Bonds¹
- Robeco Euro Government Bonds
- Robeco Euro Credit Bonds
- Robeco All Strategy Euro Bonds
- Robeco European High Yield Bonds
- Robeco Euro Sustainable Credits
- Robeco Financial Institutions Bonds
- Robeco European Inflation Linked Bonds¹

Subfondos de rendimiento absoluto

- Robeco Absolute Return Bonds 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 Government Bonds – LDI¹
- Robeco All Strategy Euro Bonds – LDI¹

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 aplican comisiones de ventas. 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, OD, 10D, 40D, DH DHHI, DL, I, OIH, IH, IHHI, J, M, MH, Z y ZH \(crecimiento del capital\)](#)

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, BH, CH, EH, IE, IEH y OEH \(distribución\)](#)

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, BH, CH, EH, IE, IEH y OEH. 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 de 2002, que fue enmendado, 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, se publicarán en *d'Wort* y en uno de los principales periódicos de cada uno de los países en que se hayan vendido las acciones de la Sociedad según decida 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 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 (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.

Tarificación variable

A 30 de junio de 2011		Importe no variable del VAN	Importe variable del VAN
Subfondos de renta variable internacionales			
Robeco Global Value Equities	acciones B EUR	92,00	91,80 ¹
Robeco Global Value Equities	acciones D EUR	117,02	116,76 ¹
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	acciones D EUR	130,08	131,26 ¹
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	acciones I EUR	132,87	134,08 ¹
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	acciones Z EUR	101,22	102,14 ¹
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	acciones D USD	111,17	112,19 ¹
Robeco Emerging Conservative Equities	acciones B EUR	100,82	101,78 ¹
Robeco Emerging Conservative Equities	acciones D EUR	102,69	103,67 ¹
Robeco Emerging Conservative Equities	acciones I EUR	102,88	103,85 ¹
Subfondos de renta variable zonales y nacionales			
Robeco US Premium Equities	acciones D EUR	145,07	145,37
Robeco US Premium Equities	acciones DH EUR	115,29	115,52
Robeco US Premium Equities	acciones I EUR	123,23	123,47
Robeco US Premium Equities	acciones IH EUR	121,11	121,35
Robeco US Premium Equities	acciones MH EUR	110,69	110,91
Robeco US Premium Equities	acciones EH GBP	141,38	141,66
Robeco US Premium Equities	acciones IE GBP	144,05	144,33
Robeco US Premium Equities	acciones D USD	126,77	127,02
Robeco US Premium Equities	acciones I USD	133,35	133,61
Robeco US Premium Equities	acciones M USD	116,38	116,61
Subfondos de renta variable temáticos			
Robeco Property Equities	acciones B EUR	13,35	13,41
Robeco Property Equities	acciones D EUR	91,50	91,88
Robeco Property Equities	acciones I EUR	91,35	91,72
Robeco Property Equities	acciones D USD	104,24	104,66

¹ El importe no variable del VAN de esta clase de acciones está basado en precios de cierre, sin embargo, el importe variable del VAN está basado en el último precio disponible. Debido a estas diferencias, la desviación entre el importe variable y no variable del VAN puede ser mucho mayor que el nivel actual del importe variable.

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, préstamo 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 de renta variable 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 y sus respectivos subfondos, corren 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 patrimonio neto, las notas a los estados contables y las carteras de inversiones, que incluye la clasificación de las inversiones por divisas, ofrecen una imagen completa de los riesgos reales al término del ejercicio.

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/reciben una garantía descrita en la página 84. La sociedad está expuesta a riesgos de contraparte con respecto a todos los importes incluida la garantía debidos a ella 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 semestral abarca el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2010 y el 30 de junio de 2011.

Elaboración y presentación de los estados contables

Los estados contables se elaboran y presentan de acuerdo con los principios contables oficialmente 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 USD = 0,6897 EUR.

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 positiva o negativa en el tipo de cambio se contabilizará en la Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto, dentro del epígrafe "Resultados netos materializados y no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros". En la tabla de la página 97 se resumen los tipos de cambio vigentes al 30 de junio de 2011.

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 según el último precio disponible; en caso de que hubiese diversos mercados, se valoran según el último precio disponible del mercado principal para el valor o el activo correspondiente. Si el último precio del mercado disponible para un determinado valor transferible, instrumento del mercado monetario o instrumento financiero derivado no reflejase su valor razonable del mercado, 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 transferibles 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 razonable del mercado, 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 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 apropiado 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 valoración mencionados anteriormente resulten inadecuados o confusos, el Consejo de Administración podrá adoptar cualquier otro principio de valoración apropiado 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 evolución del mercado y

que puedan usar la diferencia entre el próximo valor liquidativo publicado y el valor razonable de las inversiones del subfondo. Al pagar estos inversores por debajo del valor justo por las acciones emitidas o recibir por encima del valor justo en su amortización, los demás accionistas podrán padecer 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 (para futuros y contratos por diferencias se utiliza el método FIFO, primero en entrar, primero en salir). Las operaciones de inversión se contabilizaron en la fecha de negociación. Los dividendos se contabilizaron a la fecha de declaración. La renta generada es registrada sobre una base devengada. Los Descuentos/Primas en bonos de cupón cero están aumentando por los ajustes a la renta generada.

Los intereses 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 del patrimonio neto bajo el epígrafe "Depósitos y demás efectivo". Las cantidades por subfondo se encuentran en la siguiente tabla:

Depósitos de margen a opciones

A 30 de junio de 2011	Importe divisa base x 1.000
Subfondos de renta variable zonales y nacionales	
Robeco Global Stars Equities	2.468
Robeco US Premium Equities	3.155

A 30 de junio de 2011 se encontraban vigentes las opciones sobre valores transferibles que se indican en la siguiente tabla.

Opciones

A 30 de junio de 2011

Compradas/S uscritas	Número de contratos	Denominación	Divisa	Precio de ejecución divisa base x 1	Fecha de vencimiento	Compromiso en divisa base x 1	Valor de mercado en divisa base x 1
Robeco Global Stars Equities							
Suscritas	6.448	Cisco Systems Inc	USD	17,00	22-10-1011	6.942.324	-822,761
Total market value							-822.761

Robeco US Premium Equities							
Suscritas	48.049	Citigroup Inc	USD	4,00	21-1-2012	19.997.994	-225,830
Suscritas	151.920	Citigroup Inc	USD	6,00	19-1-2013	63.229.104	-182,304
Suscritas	7.770	Expedia Inc	USD	35,00	21-1-2012	25.563.300	-466,200
Suscritas	12.815	Oracle System Corporation	USD	35,00	21-1-2012	20.004.215	-2,191,365
Total market value							-3,065,699

4 Contratos de cambio a plazo en vigor

Los contratos de cambio a plazo en vigor 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 2011. Los resultados no materializados de estos contratos se han incluido en la Declaración del patrimonio neto bajo el epígrafe "Ganancias/pérdidas netas no materializadas por contratos de cambio a plazo" y figuran en la declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto dentro del epígrafe "Resultados netos materializados y variaciones en resultados no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros". En la siguiente tabla se detallan los contratos de este tipo en vigor al 30 de junio de 2011. Información sobre garantía recibida o pagada en estas posiciones se encuentra en la tabla de la página 84.

Contratos de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2011	Divisa adquirido	Importe adquirido	Divisa vendido	Importe vendido	Contraparte	Fecha de vencimiento	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Subfondos de renta variable internacionales							
Robeco Global Stars Equities	EUR	10.639.576	CHF	12.795.155	ING Bank N.V.	14/07/2011	153.862
	EUR	6.751.196	GBP	6.070.000	ING Bank N.V.	14/07/2011	27.860
	EUR	1.571.729	HKD	17.331.457	ING Bank N.V.	14/07/2011	34.748
	EUR	1.600.000	USD	2.289.840	ING Bank N.V.	14/07/2011	20.020
	SEK	32.547.339	EUR	3.541.141	ING Bank N.V.	14/07/2011	15.287
Ganancias totales no materializadas							251.777
Robeco Global Stars Equities	AUD	14.105.358	EUR	10.501.465	ING Bank N.V.	14/07/2011	-99.485
	CAD	19.170.957	EUR	13.837.850	ING Bank N.V.	14/07/2011	-135.613
	CHF	950.000	EUR	789.692	ING Bank N.V.	14/07/2011	-11.161
	DKK	8.535.021	EUR	1.144.488	ING Bank N.V.	14/07/2011	-169
	EUR	5.930.299	NOK	46.649.513	ING Bank N.V.	14/07/2011	-63.914
	GBP	8.730.854	EUR	9.978.119	ING Bank N.V.	14/07/2011	-307.401
	JPY	1.899.572.501	EUR	16.648.313	ING Bank N.V.	14/07/2011	-417.721
	SGD	2.363.565	EUR	1.347.913	ING Bank N.V.	14/07/2011	-19.391
	USD	2.790.000	EUR	1.960.647	ING Bank N.V.	14/07/2011	-35.552
	USD	9.280.000	EUR	6.439.972	ING Bank N.V.	14/07/2011	-36.832
	USD	2.950.000	EUR	2.076.660	Rabobank Nederland	14/07/2011	-41.165
	USD	34.828.266	EUR	24.620.575	ING Bank N.V.	14/07/2011	-589.073
Pérdidas totales no materializadas							-1.757.477
Robeco Emerging Stars Equities, Class D EUR	EUR	31.300.000	USD	44.195.600	Rabobank Nederland	14/07/2011	805.009
							805.009
Robeco Emerging Stars Equities, Class DL EUR	EUR	1.000.000	USD	1.412.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	25.719
							25.719
Robeco Emerging Stars Equities, Class I EUR	EUR	13.250.000	USD	18.709.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	340.779
							340.779
Ganancias totales no materializadas							1.171.507
Robeco Emerging Markets Equities, Class D EUR	EUR	50.000.000	USD	70.600.000	BNP Paribas	14/07/2011	1.285.957
	EUR	50.000.000	USD	70.600.000	CitiBank	14/07/2011	1.285.957
	EUR	50.000.000	USD	70.600.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	1.285.957
							3.857.871
Robeco Emerging Markets Equities, Class I EUR	EUR	20.000.000	USD	28.240.000	BNP Paribas	14/07/2011	514.383
	EUR	20.000.000	USD	28.240.000	CitiBank	14/07/2011	514.383
	EUR	15.000.000	USD	21.180.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	385.787
							1.414.553

Contratos de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2011	Divisa adquirido	Importe adquirido	Divisa vendido	Importe vendido	Contraparte	Fecha de vencimiento	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Robeco Emerging Markets Equities, Class M EUR	EUR	3.000.000	USD	4.236.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	77.157
							77.157
Robeco Emerging Markets Equities, Class Z EUR	EUR	7.500.000	USD	10.590.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	192.894
							192.894
Ganancias totales no materializadas							5.542.475
Robeco Emerging Conservative Equities	USD	3.172.109	EUR	2.246.536	Rabobank Nederland	14/07/2011	-83.771
Pérdidas totales no materializadas							-83.771
Subfondos de renta variable zonales y nacionales							
Robeco Asia-Pacific Equities	EUR	3.021.531	AUD	4.062.056	JP Morgan Chase Bank	14/07/2011	25.974
	EUR	40.438.546	JPY	4.593.818.800	JP Morgan Chase Bank	14/07/2011	1.187.311
	KRW	16.000.000.000	USD	14.582.175	CitiBank	11/07/2011	271.722
Ganancias totales no materializadas							1.485.007
Robeco Asia-Pacific Equities	USD	87.515.655	EUR	62.023.852	JP Morgan Chase Bank	14/07/2011	-1.637.975
Pérdidas totales no materializadas							-1.637.975
SAM Sustainable European Equities	GBP	26.361.120	EUR	30.000.000	Deutsche Bank	14/07/2011	-801.206
Pérdidas totales no materializadas							-801.206
Robeco European Conservative Equity	EUR	6.779.620	CHF	8.094.866	Rabobank Nederland	29/07/2011	142.283
	EUR	1.305.504	DKK	9.735.799	Rabobank Nederland	29/07/2011	84
	EUR	20.971.545	GBP	18.769.533	Rabobank Nederland	29/07/2011	176.149
Ganancias totales no materializadas							318.516
Robeco European Conservative Equity	CHF	731.640	EUR	600.000	Rabobank Nederland	29/07/2011	-109
	EUR	1.199.671	CZK	29.200.000	Rabobank Nederland	29/07/2011	-1.012
	EUR	613.286	NOK	4.810.000	Rabobank Nederland	29/07/2011	-4.439
	EUR	569.452	PLN	2.280.000	Rabobank Nederland	29/07/2011	-1.894
	EUR	2.631.598	SEK	24.368.602	Rabobank Nederland	29/07/2011	-30.083
	GBP	902.460	EUR	1.000.000	Rabobank Nederland	29/07/2011	-143
	GBP	35.000	EUR	38.781	Rabobank Nederland	14/07/2011	-14
Pérdidas totales no materializadas							-37.694
Robeco US Premium Equities, Class DH EUR	EUR	402.648.850	USD	579.210.370	Rabobank Nederland	07/07/2011	4.457.489
	EUR	7.607.969	USD	10.958.328	Rabobank Nederland	07/07/2011	69.959
	USD	9.984.185	EUR	6.833.989	Rabobank Nederland	07/07/2011	77.829
							4.605.277
Robeco US Premium Equities, Class IH EUR	EUR	359.043.656	USD	516.484.299	Rabobank Nederland	07/07/2011	3.974.761
	USD	12.934.552	EUR	8.853.461	Rabobank Nederland	07/07/2011	100.827
							4.075.588
Robeco US Premium Equities, Class MH EUR	EUR	70.851.003	USD	101.919.168	Rabobank Nederland	07/07/2011	784.350
	USD	1.576.856	EUR	1.079.329	Rabobank Nederland	07/07/2011	12.292
							796.642
Robeco US Premium Equities, Class EH GBP	GBP	1.645.796	USD	2.622.001	Rabobank Nederland	07/07/2011	20.147
							20.147
Ganancias totales no materializadas							9.497.654
Robeco US Premium Equities, Class DH EUR	USD	4.577.517	EUR	3.172.882	Rabobank Nederland	07/07/2011	-21.800
	USD	14.661.639	EUR	10.277.762	Rabobank Nederland	07/07/2011	-236.695
							-258.495
Robeco US Premium Equities, Class IH EUR	USD	3.744.744	EUR	2.595.650	Rabobank Nederland	07/07/2011	-17.834
	USD	12.773.261	EUR	9.050.000	Rabobank Nederland	07/07/2011	-345.339
	USD	8.283.213	EUR	5.806.506	Rabobank Nederland	07/07/2011	-133.723
							-496.896
Robeco US Premium Equities, Class MH EUR	USD	1.801.391	EUR	1.250.640	Rabobank Nederland	07/07/2011	-11.500
	USD	3.299.051	EUR	2.312.624	Rabobank Nederland	07/07/2011	-53.259
	USD	1.163.868	EUR	821.514	Rabobank Nederland	07/07/2011	-26.974

Contratos de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2011

	Divisa adquirido	Importe adquirido	Divisa vendido	Importe vendido	Contraparte	Fecha de vencimiento	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
							-91.733
Robeco US Premium Equities, Class EH GBP	GBP	53.969.190	USD	89.130.118	Rabobank Nederland	07/07/2011	-2.488.269
							-2.488.269
Pérdidas totales no materializadas							-3.335.393
Robeco Chinese Equities	EUR	1.051.700	USD	1.485.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	27.049
Ganancias totales no materializadas							27.049
Robeco US Large Cap Equities, Class DH EUR	EUR	52.000.000	USD	73.684.000	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	13/07/2011	1.681.127
	EUR	73.853.869	USD	104.503.225	Citibank	13/07/2011	2.535.342
	EUR	74.222.097	USD	105.024.268	JP Morgan Chase Bank	13/07/2011	2.547.983
	EUR	34.557.012	USD	48.898.172	Rabobank Nederland	13/07/2011	1.186.314
	EUR	9.440.365	USD	13.465.830	Rabobank Nederland	13/07/2011	216.376
Ganancias totales no materializadas							8.167.142
Robeco US Large Cap Equities, Class DH EUR	USD	6.886.583	EUR	4.880.000	Rabobank Nederland	13/07/2011	-186.142
	USD	48.176.700	EUR	33.690.000	Rabobank Nederland	13/07/2011	-651.250
	USD	19.552.991	EUR	13.803.151	Rabobank Nederland	13/07/2011	-452.320
Pérdidas totales no materializadas							-1.289.712
Subfondos de renta variable temáticos							
Robeco New World Financial Equities	EUR	10.671.310	GBP	9.341.665	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	324.031
	EUR	1.134.430	SGD	2.000.000	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	10.266
Ganancias totales no materializadas							334.297
Robeco New World Financial Equities	AUD	22.705.089	EUR	16.891.405	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-147.569
	CAD	23.623.144	EUR	17.031.827	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-147.447
	CHF	1.312.235	EUR	1.091.710	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-16.324
	EUR	1.468.267	AUD	2.000.000	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-6.621
	EUR	1.069.557	CAD	1.500.000	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-2.546
	EUR	1.613.515	NOK	12.697.719	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-18.074
	EUR	1.543.680	SEK	14.200.000	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-7.945
	HKD	32.391.750	EUR	2.939.360	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-66.807
	HKD	30.000.000	EUR	2.715.424	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-54.978
	JPY	166.106.600	EUR	1.457.075	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-37.804
	SGD	7.605.500	EUR	4.336.089	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-61.162
	USD	6.271.398	EUR	4.435.218	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	-107.952
Pérdidas totales no materializadas							-675.229
Robeco Property Equities	EUR	3.702.949	AUD	5.000.000	ING Bank	14/07/2011	15.715
	EUR	1.219.124	GBP	1.066.978	Deutsche Bank	14/07/2011	37.288
	EUR	3.445.724	HKD	37.951.550	Deutsche Bank	14/07/2011	80.118
	EUR	2.180.854	JPY	250.000.000	ING Bank	14/07/2011	44.774
	EUR	1.486.910	SGD	2.607.000	Deutsche Bank	14/07/2011	21.558
	EUR	7.006.334	USD	10.000.000	ING Bank	14/07/2011	106.365
	SEK	9.000.000	EUR	979.267	Deutsche Bank	14/07/2011	4.157
Ganancias totales no materializadas							309.975
Robeco Property Equities	AUD	914.574	EUR	680.314	Deutsche Bank	14/07/2011	-5.863
	CAD	3.629.719	EUR	2.617.901	Deutsche Bank	14/07/2011	-23.599
	CHF	4.460.756	EUR	3.708.027	Deutsche Bank	14/07/2011	-52.408
	EUR	1.907.535	NOK	15.000.000	Deutsche Bank	14/07/2011	-19.885
	JPY	719.003.925	EUR	6.317.581	Deutsche Bank	14/07/2011	-174.160
	USD	12.453.748	EUR	8.819.935	Deutsche Bank	14/07/2011	-226.841
Pérdidas totales no materializadas							-502.756
Robeco Consumer Trends Equities	EUR	436.345	JPY	49.568.750	Rabobank Nederland	14/07/2011	12.811
	EUR	904.207	USD	1.276.740	Rabobank Nederland	14/07/2011	23.255
Ganancias totales no materializadas							36.066

Robeco Capital Growth Funds 70

Contratos de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2011

	Divisa adquirido	Importe adquirido	Divisa vendido	Importe vendido	Contraparte	Fecha de vencimiento	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Robeco Natural Resources Equities	EUR	1.528.021	AUD	2.054.181	Deutsche Bank	14/07/2011	13.168
	EUR	46.201.015	CAD	64.057.707	Deutsche Bank	14/07/2011	416.472
	EUR	29.220.875	GBP	25.574.109	Deutsche Bank	14/07/2011	893.752
	EUR	917.836	HKD	10.109.133	Deutsche Bank	14/07/2011	21.341
	EUR	8.071.322	ZAR	78.425.000	Deutsche Bank	14/07/2011	104.675
Ganancias totales no materializadas							1.449.408
Robeco Natural Resources Equities	CHF	15.381.523	EUR	12.785.971	Deutsche Bank	14/07/2011	-180.712
	EUR	9.061.893	NOK	71.258.647	Deutsche Bank	14/07/2011	-94.464
	JPY	3.471.839.286	EUR	30.505.573	Deutsche Bank	14/07/2011	-840.962
	SGD	11.495.712	EUR	6.556.614	Deutsche Bank	14/07/2011	-95.062
	USD	118.508.703	EUR	83.929.676	Deutsche Bank	14/07/2011	-2.158.599
Pérdidas totales no materializadas							-3.369.799

Subfondos de renta fija internacionales

Robeco High Yield Bonds	EUR	119.372.462	GBP	104.450.905	ING Bank	14/07/2011	3.677.568
	EUR	114.012.085	GBP	100.000.000	Barclays Bank	14/07/2011	3.247.363
	EUR	726.503.513	USD	1.025.822.960	Rabobank Nederland	14/07/2011	18.685.049
	EUR	177.179.305	USD	250.000.000	JP Morgan Chase Bank	14/07/2011	4.679.092
	EUR	177.053.824	USD	250.000.000	Deutsche Bank	14/07/2011	4.553.673
	EUR	141.643.059	USD	200.000.000	CitiBank	14/07/2011	3.642.938
	EUR	141.542.817	USD	200.000.000	HSBC	14/07/2011	3.542.745
	EUR	141.372.729	USD	200.000.000	Barclays Bank	14/07/2011	3.372.741
	EUR	70.721.358	USD	100.000.000	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	14/07/2011	1.721.346
	EUR	6.865.005	USD	9.800.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	103.036
	NOK	3.900.000	EUR	495.786	ING Bank	14/07/2011	5.343
							47.230.894
Robeco High Yield Bonds, Class IH USD	EUR	29.865.819	USD	42.290.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	685.735
	EUR	61.121.086	USD	88.000.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	401.623
	EUR	5.253.572	USD	7.500.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	78.596
	EUR	3.300.000	USD	4.670.285	Rabobank Nederland	14/07/2011	77.504
	EUR	3.300.000	USD	4.737.134	Rabobank Nederland	14/07/2011	31.402
							1.274.860
Robeco High Yield Bonds, Class ODH USD	EUR	400.000	USD	565.274	Rabobank Nederland	14/07/2011	9.961
	EUR	600.000	USD	849.143	Rabobank Nederland	14/07/2011	14.092
	USD	230.000	EUR	158.402	Rabobank Nederland	14/07/2011	296
							24.349
Robeco High Yield Bonds, Class OIH USD	EUR	125.000	USD	179.437	Rabobank Nederland	14/07/2011	1.189
	EUR	1.383.126	USD	2.000.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	3.141
	EUR	700.476	USD	1.000.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	10.480
							14.810
Ganancias totales no materializadas							48.544.913
Robeco High Yield Bonds	USD	33.200.000	EUR	22.909.112	Rabobank Nederland	14/07/2011	-1.389
	USD	3.210.000	EUR	2.232.267	JP Morgan Chase Bank	14/07/2011	-17.385
	USD	6.925.000	EUR	4.818.531	ING Bank	14/07/2011	-40.319
	USD	5.500.000	EUR	3.858.566	ING Bank	14/07/2011	-63.581
	USD	4.960.000	EUR	3.486.819	ING Bank	14/07/2011	-64.429
	USD	33.700.000	EUR	23.326.723	Rabobank Nederland	14/07/2011	-73.968
	USD	20.150.000	EUR	13.983.345	ING Bank	14/07/2011	-79.974
	USD	7.000.000	EUR	4.927.669	Rabobank Nederland	14/07/2011	-97.679
	USD	8.870.000	EUR	6.235.742	ING Bank	14/07/2011	-115.459
	USD	13.000.000	EUR	9.217.897	Rabobank Nederland	14/07/2011	-247.884
	USD	55.087.000	EUR	38.726.300	ING Bank	14/07/2011	-716.378
							-1.518.445
Robeco High Yield Bonds, Class DH USD	USD	4.050.000	EUR	2.868.272	Rabobank Nederland	14/07/2011	-73.770

Contratos de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2011

	Divisa adquirido	Importe adquirido	Divisa vendido	Importe vendido	Contraparte	Fecha de vencimiento	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
							-73.770
Robeco High Yield Bonds, Class IH USD	USD	1.199.236.861	EUR	849.317.890	Rabobank Nederland	14/07/2011	-21.843.729
							-21.843.729
Robeco High Yield Bonds ODH EUR	USD	4.523.654	EUR	3.203.721	Rabobank Nederland	14/07/2011	-82.397
	USD	3.255.047	EUR	2.300.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	-54.018
							-136.415
Robeco High Yield Bonds, Class ODH USD	USD	58.886.395	EUR	41.704.246	Rabobank Nederland	14/07/2011	-1.072.598
	USD	600.000	EUR	419.287	Rabobank Nederland	14/07/2011	-5.290
	USD	220.000	EUR	155.901	Rabobank Nederland	14/07/2011	-4.101
	USD	210.000	EUR	148.305	Rabobank Nederland	14/07/2011	-3.405
	USD	270.000	EUR	187.191	Rabobank Nederland	14/07/2011	-893
							-1.086.287
Robeco High Yield Bonds, Class OIH USD	USD	8.410.158	EUR	5.956.202	Rabobank Nederland	14/07/2011	-153.188
							-153.188
Pérdidas totales no materializadas							-24.811.834
Robeco Global Government Bonds	EUR	39.068	CHF	46.983	ING Bank	14/07/2011	565
	EUR	40.228	DKK	300.000	ING Bank	14/07/2011	6
	EUR	89.381	GBP	78.208	ING Bank	14/07/2011	2.754
	NOK	230.756	EUR	29.335	ING Bank	14/07/2011	316
	SEK	5.432.024	EUR	591.003	ING Bank	14/07/2011	2.551
	USD	70.000	GBP	43.409	Deutsche Bank	14/07/2011	218
							6.410
Robeco Global Government Bonds, Class IH EUR	EUR	190.434	AUD	255.816	Rabobank Nederland	14/07/2011	1.783
	EUR	508.625	CAD	704.751	Rabobank Nederland	14/07/2011	4.912
	EUR	169.797	DKK	1.266.344	Rabobank Nederland	14/07/2011	14
	EUR	1.650.348	GBP	1.442.404	Rabobank Nederland	14/07/2011	52.670
	EUR	8.241.409	JPY	936.224.017	Rabobank Nederland	14/07/2011	241.975
	EUR	8.016.190	USD	11.318.860	Rabobank Nederland	14/07/2011	206.170
							507.524
Ganancias totales no materializadas							513.934
Robeco Global Government Bonds	AUD	998.502	EUR	743.387	ING Bank	14/07/2011	-7.042
	CAD	762.258	EUR	550.208	ING Bank	14/07/2011	-5.392
	EUR	499.378	NZD	880.288	ING Bank	14/07/2011	-1.788
	EUR	510.000	SEK	4.699.803	CitiBank	14/07/2011	-3.544
	EUR	50.000	SEK	461.758	ING Bank	14/07/2011	-456
	JPY	154.744.777	EUR	1.356.221	ING Bank	14/07/2011	-34.029
	USD	70.000	CAD	68.938	JP Morgan Chase Bank	14/07/2011	-973
	USD	730.000	CAD	713.625	Deutsche Bank	14/07/2011	-6.357
	USD	70.000	EUR	49.511	JP Morgan Chase Bank	14/07/2011	-1.211
	USD	1.969.761	EUR	1.392.451	ING Bank	14/07/2011	-33.316
							-94.108
Robeco Global Government Bonds, Class IH EUR	CHF	72.306	EUR	60.154	Rabobank Nederland	14/07/2011	-899
	EUR	155.921	SEK	1.436.737	Rabobank Nederland	14/07/2011	-1.070
							-1.969
Pérdidas totales no materializadas							-96.077
Robeco Emerging Debt	BRL	1.582.000	USD	1.000.000	HSBC	05/07/2011	11.441
	COP	889.000.000	USD	500.000	Deutsche Bank	11/07/2011	1.317
	IDR	6.910.400.000	USD	800.000	Citibank N.A.	11/07/2011	4.158
	MYR	2.445.600	USD	800.000	Citibank N.A.	11/07/2011	9.251
	SGD	1.537.463	USD	1.250.000	HSBC	11/07/2011	2.434
							28.601
Robeco Emerging Debt, Class D EUR	EUR	50.000.000	USD	70.600.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	1.864.445
	EUR	500.000	USD	719.750	Rabobank Nederland	14/07/2011	4.896
							1.869.341
Ganancias totales no materializadas							1.897.942

Robeco Capital Growth Funds 72

Contratos de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2011

	Divisa adquirido	Importe adquirido	Divisa vendido	Importe vendido	Contraparte	Fecha de vencimiento	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Robeco Emerging Debt	USD	691.588	ZAR	4.700.000	ING Bank	11/07/2011	-649
	USD	361.893	EUR	250.000	ING Bank	11/07/2011	-460
	RUB	27.825.500	USD	1.000.000	Bayerische Hypo- und Vereinsbank	11/07/2011	-4.359
	IDR	8.530.000.000	USD	1.000.000	Barclays Bank	11/07/2011	-7.369
	USD	1.881.100	EUR	1.300.000	Rabobank Nederland	11/07/2011	-3.135
	MYR	3.011.000	USD	1.000.000	Citibank	11/07/2011	-3.656
	MXN	5.862.500	USD	500.000	Deutsche Bank	11/07/2011	-571
	USD	750.000	TRY	1.242.225	Rabobank Nederland	29/07/2011	-10.237
	THB	15.165.000	USD	500.000	HSBC	11/07/2011	-6.850
							-37.286
Robeco Emerging Debt, Class D EUR	USD	700.000	EUR	495.041	Rabobank Nederland	14/07/2011	-17.457
	USD	1.500.000	EUR	1.056.654	Rabobank Nederland	14/07/2011	-31.398
							-48.855
Pérdidas totales no materializadas							-86.141
Subfondos de renta fija zonales							
Robeco All Strategy Euro Bonds	EUR	5.839.700	CHF	7.028.663	Barclays Bank	14/07/2011	79.666
	EUR	1.149.422	JPY	131.149.100	Barclays Bank	14/07/2011	28.840
	EUR	49.816.483	USD	70.475.378	Barclays Bank	14/07/2011	1.188.476
	NOK	31.681.836	EUR	4.027.115	Barclays Bank	14/07/2011	43.832
	SEK	283.423.952	EUR	30.822.363	Barclays Bank	14/07/2011	147.194
	USD	6.670.000	GBP	4.136.255	Deutsche Bank	14/07/2011	20.789
Ganancias totales no materializadas							1.508.797
Robeco All Strategy Euro Bonds	AUD	38.910.115	EUR	28.943.226	Barclays Bank	14/07/2011	-249.017
	CAD	42.802.419	EUR	30.853.037	Barclays Bank	14/07/2011	-260.487
	EUR	19.727.563	NZD	34.875.570	Barclays Bank	14/07/2011	-127.755
	EUR	4.660.000	SEK	43.035.799	ING Bank	14/07/2011	-42.485
	EUR	23.440.000	SEK	216.006.632	Citibank N.A.	14/07/2011	-162.884
	GBP	4.456.704	EUR	5.081.181	Barclays Bank	14/07/2011	-144.725
	USD	6.640.000	CAD	6.539.271	JP Morgan Chase Bank	14/07/2011	-92.262
	USD	32.950.000	CAD	32.210.899	Deutsche Bank	14/07/2011	-286.917
	USD	6.640.000	EUR	4.696.463	JP Morgan Chase Bank	14/07/2011	-114.862
Pérdidas totales no materializadas							-1.481.394
Robeco European High Yield Bonds	EUR	8.871.616	GBP	7.753.792	Rabobank Nederland	14/07/2011	283.134
	EUR	1.213.501	USD	1.713.463	Rabobank Nederland	14/07/2011	31.210
Ganancias totales no materializadas							314.344
Robeco European High Yield Bonds	EUR	1.372	NOK	10.799	Rabobank Nederland	14/07/2011	-15
Pérdidas totales no materializadas							-15
Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	737.986	GBP	645.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	23.553
	EUR	174.569	GBP	155.000	ING Bank	14/07/2011	2.885
	EUR	130.238	GBP	115.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	2.859
	EUR	112.360	GBP	100.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	1.596
	EUR	644.476	USD	910.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	16.575
	EUR	190.067	USD	270.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	3.768
	EUR	150.600	USD	215.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	2.251
	EUR	70.301	USD	100.000	ING Bank	14/07/2011	1.302
Ganancias totales no materializadas							54.789
Subfondos de asignación de activos							
Robeco GTAA Fund	EUR	9.026.900	JPY	1.025.455.863	Rabobank Nederland	14/07/2011	265.038
	EUR	321.041	JPY	37.000.000	ING Bank	14/07/2011	4.902
	EUR	7.956.134	USD	11.234.061	Rabobank Nederland	14/07/2011	204.625
	EUR	471.895	USD	680.000	ING Bank	14/07/2011	2.699
	EUR	166.115	USD	240.000	Rabobank Nederland	14/07/2011	517

Contratos de cambio a plazo en vigor

A 30 de junio de 2011	Divisa adquirido	Importe adquirido	Divisa vendido	Importe vendido	Contraparte	Fecha de vencimiento	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Ganancias totales no materializadas							477.781
Robeco GTAA Fund	JPY	13.000.000	EUR	111.876	Rabobank Nederland	14/07/2011	-801
	JPY	29.000.000	EUR	253.018	Rabobank Nederland	14/07/2011	-5.232
	JPY	53.000.000	EUR	464.098	ING Bank	14/07/2011	-11.248
	JPY	1.025.455.863	EUR	9.014.085	Rabobank Nederland	14/07/2011	-252.229
	USD	500.000	EUR	350.233	Rabobank Nederland	14/07/2011	-5.235
Pérdidas totales no materializadas							-274.745

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. Se realizan o reciben pagos por coberturas frente a la variación, en función de si se incurre en pérdidas o ganancias no materializadas. Cuando se cierra el contrato, la Sociedad contabiliza una pérdida o ganancia materializada igual 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 del patrimonio neto bajo el epígrafe "Ganancias/pérdidas no materializadas por futuros financieros" y los cambios en resultados no materializados están registrados en la declaración de operaciones y cambios de activos netos bajo el epígrafe "Resultados netos materializados y cambios en resultados no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros". Todos los depósitos de márgenes se incluyen en la Declaración del patrimonio neto bajo el epígrafe "Depósitos y demás efectivo". Las cantidades por subfondo se encuentran en la siguiente tabla:

Depósitos de margen a futuros

A 30 de junio de 2011	Importe divisa base x 1.000
Subfondos de renta variable temáticos	
Robeco Emerging Markets Equities	9.623
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	531
Robeco Emerging Conservative Equities	210
Subfondos de renta variable zonales y nacionales	
Robeco Asia-Pacific Equities	1.438
Robeco European Conservative Equities	308
Robeco Asian Stars	90
Subfondos de renta fija internacionales	
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	1.310
Robeco Global Government Bonds	75
Robeco Emerging Debt	157
Subfondos de renta fija zonales	
Robeco Euro Government Bonds	150
Robeco Euro Credit Bonds	232
Robeco All Strategy Euro Bonds	9.333
Robeco Euro Sustainable Credits	57
Robeco Financial Institutions Bonds	144
Subfondos de asignación de activos	
Robeco GTAA Fund	2.206

En la siguiente tabla se detallan los contratos de este tipo en vigor al 30 de junio de 2011.

Futuros financieros

A 30 de junio de 2011

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 temáticos						
Robeco Emerging Markets Equities						
Compra	600	KOSPI200 INDEX (XKFE)	KRW	09/2011	53.606.980	-452.609
Pérdidas totales no materializadas						-452.609
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities						
Compra	17	MSCI TAIWAN INDEX (XSIM)	USD	07/2011	347.305	5.976
Compra	60	E-Mini MSCI Emerging Markets(XNLI)	USD	09/2011	2.391.972	72.764
Ganancias totales no materializadas						78.740
Compra	4	KOSPI200 INDEX (XKFE)	KRW	09/2011	357.380	-3.017
Pérdidas totales no materializadas						-3.017
Robeco Emerging Conservative Equities						
Venta	32	E-Mini MSCI Emerging Markets(XNLI)	USD	09/2011	1.849.600	52.730
Ganancias totales no materializadas						52.730
Subfondos de renta variable zonales y nacionales						
Robeco Asia-Pacific Equities						
Compra	67	KOSPI200 INDEX (XKFE)	KRW	09/2011	5.986.113	117.915
Compra	120	H-SHARES Fut Index, Hong Kong (HKG)	HKD	07/2011	6.702.742	34.038
Ganancias totales no materializadas						151.953
Robeco European Conservative Equities						
Compra	28	Dow Jones STOXX 50 (EUX)	EUR	09/2011	715.680	8.135
Compra	25	Dow Jones EURO STOXX 50 (EUX)	EUR	09/2011	712.000	12.490
Ganancias totales no materializadas						20.625
Robeco Asian Stars Equities						
Venta	50	SGX S&P CNX NIFTY (XSIM)	USD	07/2011	565.250	7.650
Ganancias totales no materializadas						7.650
Subfondos de renta fija internacionales						
Robeco Investment Grade Corporate Bonds						
Compra	181	EURO-BOBL FUTURE XEUR	EUR	09/2011	21.100.980	48.777
Compra	562	EURO-SCHATZ FUT XEUR	EUR	09/2011	60.445.910	27.546
Ganancias totales no materializadas						76.323
Compra	140	EURO BUXL 30Y BND XEUR	EUR	09/2011	14.417.200	-380.040
Venta	208	EURO-BUND FUTURE XEUR	EUR	09/2011	26.099.840	-58.816
Pérdidas totales no materializadas						-438.856
Robeco Global Government Bonds						
Compra	1	LONG GILT FUTURE XLIF	GBP	09/2011	133.048	410
Compra	3	EURO-BOBL FUTURE XEUR	EUR	09/2011	349.740	1.219
Venta	2	EURO BUXL 30Y BND XEUR	EUR	09/2011	205.960	5.600
Ganancias totales no materializadas						7.229
Compra	12	US 5YR NOTE (CBT) XCBT	USD	09/2011	986.545	-2.050
Venta	38	US 2YR NOTE (CBT) XCBT	USD	09/2011	5.748.919	-8.535
Compra	7	US LONG BOND(CBT) XCBT	USD	09/2011	594.005	-10.260
Compra	13	US 10YR NOTE FUT XCBT	USD	09/2011	1.096.849	-3.146
Venta	3	EURO-BUND FUTURE XEUR	EUR	09/2011	376.440	-848
Venta	7	EURO-SCHATZ FUT XEUR	EUR	09/2011	752.885	-1.485
Pérdidas totales no materializadas						-26.324
Robeco Emerging Debt						
Venta	14	US 10YR NOTE FUT XCBT	USD	09/2011	1.712.594	8.531

Futuros financieros

A 30 de junio de 2011

Compra/Venta	Cantidad	Denominación	Divisa	Mes de vencimiento	Compromiso en divisa base x 1	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Venta	4	EURO-BUND FUTURE XEUR	EUR	09/2011	727.690	232
Ganancias totales no materializadas						8.763
Compra	49	US 5YR NOTE (CBT) XCBT	USD	09/2011	5.840.570	-13.672
Venta	5	EURO-BOBL FUTURE XEUR	EUR	09/2011	845.119	-4.495
Pérdidas totales no materializadas						-18.167
Subfondos de renta fija zonales						
Robeco Euro Government Bonds						
Venta	7	EURO BUXL 30Y BND XEUR	EUR	09/2011	720.860	19.180
Ganancias totales no materializadas						19.180
Venta	2	EURO-BUND FUTURE XEUR	EUR	09/2011	250.960	-720
Compra	158	EURO-SCHATZ FUT XEUR	EUR	09/2011	16.993.690	-40.844
Pérdidas totales no materializadas						-41.564
Robeco Euro Credit Bonds						
Compra	47	EURO-BOBL FUTURE XEUR	EUR	09/2011	5.479.260	12.666
Compra	104	EURO-SCHATZ FUT XEUR	EUR	09/2011	11.185.720	20.992
Ganancias totales no materializadas						33.658
Compra	14	EURO BUXL 30Y BND XEUR	EUR	09/2011	1.441.720	-39.200
Venta	104	EURO-BUND FUTURE XEUR	EUR	09/2011	13.049.920	-29.408
Pérdidas totales no materializadas						-68.608
Robeco All Strategy Euro Bonds						
Compra	117	JPN 10Y BOND(TSE) XTKS	JPY	09/2011	140.931.588	249.893
Ganancias totales no materializadas						249.893
Compra	218	EURO BUXL 30Y BND XEUR	EUR	09/2011	22.449.640	-610.400
Compra	2,663	EURO-SCHATZ FUT XEUR	EUR	09/2011	286.418.965	-1.081.624
Compra	125	EURO-BUND FUTURE XEUR	EUR	09/2011	15.685.000	-122.300
Compra	1,270	EURO-BOBL FUTURE XEUR	EUR	09/2011	148.056.600	-1.410.513
Compra	471	US 10YR NOTE FUT XCBT	USD	09/2011	39.739.661	-832.373
Compra	292	US LONG BOND(CBT) XCBT	USD	09/2011	24.778.512	-713.282
Venta	1,639	US 2YR NOTE (CBT) XCBT	USD	09/2011	247.959.725	-201.130
Compra	882	US 5YR NOTE (CBT) XCBT	USD	09/2011	72.511.133	-1.025.937
Pérdidas totales no materializadas						-5.997.559
Robeco Euro Sustainable Credits						
Venta	2	EURO-BOBL FUTURE XEUR	EUR	09/2011	233.160	550
Venta	2	EURO BUXL 30Y BND XEUR	EUR	09/2011	205.960	6.160
Ganancias totales no materializadas						6.710
Venta	10	EURO-BUND FUTURE XEUR	EUR	09/2011	1.254.800	-726
Compra	4	EURO-SCHATZ FUT XEUR	EUR	09/2011	430.220	-20
Pérdidas totales no materializadas						-746
Robeco Financial Institutions Bonds						
Venta	5	US 10YR NOTE FUT XCBT	USD	09/2011	421.864	4.451
Venta	6	LONG GILT FUTURE XLIF	GBP	09/2011	798.294	4.053
Ganancias totales no materializadas						8.504
Compra	15	EURO-SCHATZ FUT XEUR	EUR	09/2011	1.613.325	-3.615
Compra	8	EURO-BUND FUTURE XEUR	EUR	09/2011	1.003.840	-5.860
Compra	25	EURO-BOBL FUTURE XEUR	EUR	09/2011	2.914.500	-20.440
Venta	9	US 5YR NOTE (CBT) XCBT	USD	09/2011	739.915	-1.766
Pérdidas totales no materializadas						-31.681

Futuros financieros

A 30 de junio de 2011

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 asignación de activos						
Robeco GTAA Fund						
Compra	217	NIKKEI 225 (SGX) XSIM	JPY	09/2011	9.094.948	237.336
Compra	164	EURO STOXX 50 XEUR	EUR	09/2011	4.670.720	214.840
Compra	101	Standard & Poor's 500 Index, Chica (CME)	USD	09/2011	4.579.431	105.364
Compra	286	10YR MINI JGB FUT XSIM	JPY	09/2011	34.469.488	80.605
Compra	143	EURO-BUND FUTURE XEUR	EUR	09/2011	17.943.640	17.180
Ganancias totales no materializadas						655.325
Compra	623	US 10YR NOTE FUT XCBT	USD	09/2011	52.564.349	-590.492
Pérdidas totales no materializadas						-590.492

6 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 en swaps de tipos de interés se incluyen en la Declaración del patrimonio neto bajo el epígrafe "Ganancias/pérdidas no materializadas para swaps de tipos de interés" y los cambios están registrados en la declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto bajo el epígrafe "Resultados netos materializados y variaciones en resultados 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 2011. Información sobre garantía de estas posiciones se encuentra en la tabla de la página 84.

Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2011

Denominación	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa	Valor nominal	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
Subfondos de renta fija internacionales					
Robeco High Yield Bonds OD					
IRS Pay 3.2542% EUR Receive 3M Euribor	Credit Suisse	02/06/2021	EUR	8.950.000	45.894
IRS Pay 6M Libor GBP Receive 2.5628%	Credit Suisse	31/05/2016	GBP	21.200.000	73.436
IRS Pay 3.22% USD Receive 3M Libor	Credit Suisse	19/05/2021	USD	14.350.000	32.831
IRS Pay 3.7% USD Receive 3M Libor	Credit Suisse	19/05/2026	USD	7.100.000	31.793
Ganancias totales no materializadas					183.954
Robeco High Yield Bonds					
IRS Pay 2.63875% GBP Receive 6M Libor	Credit Suisse	17/05/2016	GBP	100.000.000	-780.385
IRS Pay 2.6325% GBP Receive 6M Libor	Morgan Stanley	17/05/2016	GBP	87.000.000	-651.036
					-1.431.421
Robeco High Yield Bonds OD					
IRS Pay 2.5672% EUR Receive 3M Euribor	Credit Suisse	05/04/2014	EUR	6.450.000	-65.813
IRS Pay 2.9942% EUR Receive 3M Euribor	Morgan Stanley	07/04/2016	EUR	9.000.000	-143.514
IRS Pay 2.79% EUR Receive 3M Euribor	Morgan Stanley	17/05/2016	EUR	7.750.000	-45.470
IRS Pay 3.2707% EUR Receive 3M Euribor	Deutsche Bank	05/04/2018	EUR	17.150.000	-321.948
IRS Pay 3.06% EUR Receive 3M Euribor	Morgan Stanley	17/05/2018	EUR	11.450.000	-55.352
IRS Pay 3.5542% EUR Receive 3M Euribor	Deutsche Bank	05/04/2021	EUR	7.200.000	-155.457
IRS Pay 3.8847% EUR Receive 3M Euribor	Deutsche Bank	07/04/2026	EUR	3.200.000	-78.154
IRS Pay 3.4652% GBP Receive 6M Libor	Credit Suisse	04/03/2018	GBP	1.700.000	-55.935
IRS Pay 3.4612% GBP Receive 6M Libor	Morgan Stanley	01/04/2018	GBP	6.950.000	-218.349
IRS Pay 3.9225% GBP Receive 6M Libor	Credit Suisse	03/02/2021	GBP	650.000	-24.960
IRS Pay 3.908% GBP Receive 6M Libor	Morgan Stanley	08/04/2021	GBP	5.250.000	-183.901
IRS Pay 1.5113% USD Receive 3M Libor	Morgan Stanley	30/03/2014	USD	6.600.000	-60.432
IRS Pay 1.5583% USD Receive 3M Libor	Morgan Stanley	05/04/2014	USD	16.850.000	-167.881
IRS Pay 1.5952% USD Receive 3M Libor	Morgan Stanley	12/04/2014	USD	22.600.000	-238.463
IRS Pay 2.4583% USD Receive 3M Libor	Deutsche Bank	07/04/2016	USD	26.000.000	-432.734
IRS Pay 2.01% USD Receive 3M Libor	Credit Suisse	19/05/2016	USD	24.700.000	-22.299
IRS Pay 3.0353% USD Receive 3M Libor	Deutsche Bank	05/04/2018	USD	32.450.000	-596.690
IRS Pay 3.1452% USD Receive 3M Libor	Credit Suisse	12/04/2018	USD	12.850.000	-295.642
IRS Pay 2.65% USD Receive 3M Libor	Credit Suisse	19/05/2018	USD	30.400.000	-1.149
IRS Pay 3.5493% USD Receive 3M Libor	Credit Suisse	05/04/2021	USD	13.350.000	-246.530
IRS Pay 3.5142% USD Receive 3M Libor	Deutsche Bank	06/04/2021	USD	9.000.000	-147.140
IRS Pay 3.9972% USD Receive 3M Libor	Morgan Stanley	06/04/2026	USD	8.800.000	-178.278
					-3.736.091

Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2011

Denominación	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa	Valor nominal	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
Pérdidas totales no materializadas					-5.167.512
Robeco Investment Grade Corporate Bonds					
IRS Pay 2.241% EUR Receive 3M Euribor	Credit Suisse	26/03/2015	EUR	27.700.000	178.468
IRS Pay 3.655% EUR Receive 3M Euribor	Credit Suisse	28/01/2026	EUR	28.350.000	44.876
Ganancias totales no materializadas					223.344
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 1.636%	Morgan Stanley	26/03/2013	EUR	44.600.000	-340.215
IRS Pay 3.0012% EUR Receive 3M Euribor	Morgan Stanley	29/05/2015	EUR	10.000.000	-202.061
IRS Pay 3.3032% EUR Receive 3M Euribor	Morgan Stanley	24/06/2016	EUR	13.000.000	-378.220
Pérdidas totales no materializadas					-920.496
Robeco Global Government Bonds					
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.0575%	Credit Suisse	15/04/2016	EUR	2.150.000	40.080
Ganancias totales no materializadas					40.080
IRS Pay 3.725% SEK Receive 3M Libor	Credit Suisse	15/04/2016	SEK	19.700.000	-44.855
Pérdidas totales no materializadas					-44.855
Subfondos de renta fija zonales					
Robeco Euro Credit Bonds					
IRS Pay 3.1642% EUR Receive 3M Euribor	Credit Suisse	16/07/2025	EUR	4.400.000	235.205
Ganancias totales no materializadas					235.205
IRS Pay 3M IBOR EUR Receive 1.3555%	Morgan Stanley	14/06/2013	EUR	39.800.000	-518.292
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 1.645%	Morgan Stanley	26/03/2013	EUR	29.600.000	-221.461
Pérdidas totales no materializadas					-739.753
Robeco All Strategy Euro Bonds					
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.0575%	Credit Suisse	15/04/2016	EUR	107.150.000	1.997.491
IRS Pay 1.9102% EUR Receive 3M Euribor	Credit Suisse	18/08/2016	EUR	100.000.000	3.849.647
					5.847.138
Robeco All Strategy Euro Bonds, class 40DH EUR					
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.8733%	Barclays	29/04/2036	EUR	300.000	3.066
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.68%	Credit Suisse	01/02/2026	EUR	4.550.000	5.215
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.5%	Credit Suisse	27/04/2021	EUR	1.100.000	18.421
					26.702
Ganancias totales no materializadas					5.873.840
Robeco All Strategy Euro Bonds					
IRS Pay 2.5087% EUR Receive 3M Euribor	Deutsche Bank	03/03/2015	EUR	70.950.000	-248.434
IRS Pay 3.404% EUR Receive 3M Euribor	JP Morgan	09/09/2019	EUR	39.500.000	-764.060
IRS Pay 3.3547% EUR Receive 3M Euribor	Goldman Sachs	21/01/2020	EUR	41.500.000	-550.607
IRS Pay 3.4892% EUR Receive 3M Euribor	Credit Suisse	03/03/2023	EUR	27.550.000	-70.081
IRS Pay 3.725% SEK Receive 3M Libor	Credit Suisse	15/04/2016	SEK	989.400.000	-2.252.755
					-3.885.937
Robeco All Strategy Euro Bonds, class 10DH EUR					
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.6625%	Credit Suisse	25/01/2036	EUR	2.650.000	-65.754
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.3285%	Barclays	10/01/2046	EUR	500.000	-42.548
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.4775%	Credit Suisse	25/01/2046	EUR	1.200.000	-66.843
IRS Pay 6M Euribor EUR Receive 3.28%	Credit Suisse	02/08/2050	EUR	1.200.000	-135.198
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 2.847%	Morgan Stanley	23/09/2050	EUR	500.000	-94.490
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.5438%	Credit Suisse	11/03/2051	EUR	650.000	-28.193
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.533%	Barclays	28/06/2051	EUR	500.000	-22.858
					-455.884
Robeco All Strategy Euro Bonds, class 40DH EUR					
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.191%	Credit Suisse	15/12/2020	EUR	1.500.000	-9.756
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.2188%	Deutsche Bank	16/06/2021	EUR	400.000	-3.344
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.6678%	Morgan Stanley	18/05/2026	EUR	800.000	-1.326
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.5728%	Morgan Stanley	16/06/2026	EUR	150.000	-1.999
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.608%	Morgan Stanley	22/06/2026	EUR	250.000	-2.331
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 2.95%	Barclays	20/08/2030	EUR	600.000	-71.956
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.544%	Morgan Stanley	10/01/2036	EUR	500.000	-22.055

Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2011

Denominación	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa	Valor nominal	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.6448%	Credit Suisse	02/06/2036	EUR	450.000	-12.461
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.6508%	Morgan Stanley	16/06/2036	EUR	250.000	-6.637
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.687%	Barclays	22/06/2036	EUR	250.000	-5.149
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.115%	Royal bank of Scotland	14/07/2040	EUR	750.000	-90.854
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.153%	JP Morgan	15/07/2040	EUR	750.000	-85.748
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.38%	Credit Suisse	15/12/2040	EUR	2.000.000	-147.193
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.52%	Morgan Stanley	01/02/2046	EUR	1.150.000	-54.594
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.665%	Barclays	27/04/2051	EUR	2.950.000	-52.798
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.5308%	Barclays	18/05/2051	EUR	550.000	-25.403
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.5083%	Morgan Stanley	16/06/2051	EUR	350.000	-17.828
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.565%	Barclays	22/06/2051	EUR	250.000	-9.749
Pérdidas totales no materializadas					-4.963.002
Robeco Euro Sustainable Credits					
IRS Pay 2.134% EUR Receive 3M Euribor	Credit Suisse	19/11/2015	EUR	1.000.000	17.813
IRS Pay 2.841% EUR Receive 3M Euribor	Credit Suisse	19/11/2020	EUR	1.100.000	38.057
Ganancias totales no materializadas					55.870
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 1.512%	Credit Suisse	19/11/2012	EUR	6.300.000	-60.951
IRS Pay 3.4447% EUR Receive 3M Euribor	Credit Suisse	17/02/2021	EUR	1.300.000	-17.059
IRS Pay 3M Euribor EUR Receive 3.5243%	Barclays	14/06/2026	EUR	800.000	-15.242
Pérdidas totales no materializadas					-93.252

7 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 o las ganancias no materializadas por swaps asociados a la inflación se incluyen en la Declaración del patrimonio neto bajo el epígrafe "Ganancias/pérdidas no materializadas por swaps asociados a la inflación" y los cambios en resultados no materializados están registrados en la declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto bajo el epígrafe "Resultados netos materializados y variaciones en resultados 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 2011. Información sobre garantía de estas posiciones se encuentra en la tabla de la página 84.

Swaps asociados a la inflación

A 30 de junio de 2011

Denominación	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa	Valor nominal	Ganancias/pérdidas no materializadas EUR x 1
Subfondos de renta fija internacionales					
Robeco Investment Grade Corporate Bonds, class IHFI EUR					
ILS Pay 1.765% EUR Receive HICPX EU	Morgan Stanley	14/05/2012	EUR	300.000	5.533
ILS Pay 1.515% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	23/09/2012	EUR	300.000	6.940
ILS Pay 1.625% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	03/12/2012	EUR	800.000	16.300
ILS Pay 2.2475% EUR Receive HICPX EU	Morgan Stanley	28/04/2014	EUR	950.000	9.866
ILS Pay 1.645% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	03/12/2015	EUR	1.100.000	35.522
ILS Pay 2.2425% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	28/04/2016	EUR	950.000	7.841
ILS Pay 2.2775% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	28/04/2021	EUR	400.000	4.478
Ganancias totales no materializadas					86.480
ILS Pay 2.37% EUR Receive HICPX EU	Morgan Stanley	07/12/2019	EUR	350.000	-3.578
ILS Pay 2.4725% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	07/12/2029	EUR	50.000	-746
Pérdidas totales no materializadas					-4.324
Subfondos de renta fija zonales					
Robeco All Strategy Euro Bonds, class DHFI EUR					
ILS Pay 1.52% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	06/11/2011	EUR	2.000.000	49.112
ILS Pay 1.5575% EUR Receive HICPX EU	Morgan Stanley	16/03/2012	EUR	500.000	10.637
ILS Pay 1.38% EUR Receive HICPX EU	Barclays	15/07/2012	EUR	600.000	12.030
ILS Pay 1.635% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	03/12/2012	EUR	1.000.000	20.177
ILS Pay 2.0175% EUR Receive HICPX EU	Barclays	09/02/2016	EUR	1.350.000	19.708

Swaps asociados a la inflación

A 30 de junio de 2011

Denominación	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa	Valor nominal	Ganancias/pérdidas no materializadas EUR x 1
ILS Pay 2.185% EUR Receive HICPX EU	Credit Suisse	02/03/2016	EUR	600.000	357
ILS Pay 1.91% EUR Receive HICPX EU	Morgan Stanley	29/06/2016	EUR	350.000	1.935
ILS Pay 2.11% EUR R HICPX EU	Morgan Stanley	29/06/2021	EUR	300.000	2.733
ILS Pay 2.3125% EUR Receive HICPX EU	Barclays	11/03/2026	EUR	200.000	804
ILS Pay 2.18% EUR R HICPX EU	Morgan Stanley	29/06/2026	EUR	200.000	2.630
Ganancias totales no materializadas					120.123
ILS Pay 2.5675% EUR Receive HICPX EU	Barclays	23/09/2018	EUR	1.100.000	-68.241
ILS Pay 2.62% EUR Receive HICPX EU	Barclays	23/09/2028	EUR	150.000	-9.959
ILS Pay 2.52% EUR Receive HICPX EU	Morgan Stanley	14/12/2039	EUR	150.000	-529
Pérdidas totales no materializadas					-78.729

8 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 o las ganancias no materializadas por swaps de créditos morosos se incluyen en la Declaración del patrimonio neto bajo el epígrafe "Ganancias/pérdidas no materializadas por swaps de créditos morosos" y los cambios en resultados no materializados están registrados en la declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto bajo el epígrafe "Resultados netos materializados y variaciones en resultados 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 2011. Información sobre garantía de estas posiciones se encuentra en la tabla de la página 84.

Swaps de créditos morosos

A 30 de junio de 2011

Compra/Venta de riesgo	Denominación	Prima	Fecha de vencimiento CDS/CDX	Divisa	Contraparte	Valor nominal/compromiso	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Subfondos de renta fija internacionales							
Robeco High Yield Bonds							
Compra	CDS 4.875 HBOS Plc 20-03-2015	Pay 160 bps	20/03/2013	EUR	Goldman Sachs	10.000.000	119.721
Compra	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Pay 153 bps	20/03/2013	EUR	Goldman Sachs	10.000.000	201.891
Venta	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Receive 285 bps	20/09/2013	EUR	JP Morgan	1.200.000	60.650
Venta	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Receive 275 bps	20/09/2013	EUR	Morgan Stanley	6.000.000	290.088
Compra	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Pay 415 bps	20/06/2014	EUR	Bank of America	2.000.000	94.689
Venta	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Receive 640 bps	20/06/2014	EUR	Credit Suisse	3.500.000	567.173
Venta	CDS 5.750 ASML HOLDING NV 13-JUN-2017	Receive 700 bps	20/06/2014	EUR	Deutsche Bank	5.000.000	711.894
Compra	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Pay 525 bps	20/03/2015	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	264.931
Venta	CDS 8.75 Unity Media GMBH 15-02-2015	Receive 500 bps	20/06/2015	EUR	Credit Suisse	10.000.000	274.103
Venta	CDS 8.75 Virgin Media Finance Plc 15-04-2014	Receive 500 bps	20/06/2015	EUR	JP Morgan	4.000.000	329.599
Venta	CDS 8.75 Virgin Media Finance Plc 15-04-2014	Receive 500 bps	20/06/2015	EUR	JP Morgan	5.000.000	411.999
Venta	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Receive 500 bps	20/06/2015	EUR	Bank of America	5.000.000	481.556
Venta	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Receive 500 bps	20/06/2015	EUR	Goldman Sachs	5.000.000	481.556
Venta	CDS 8.75 Virgin Media Finance Plc 15-04-2014	Receive 500 bps	20/06/2015	EUR	JP Morgan	7.500.000	617.998
Venta	CDS 8.75 Virgin Media Finance Plc 15-04-2014	Receive 500 bps	20/06/2015	EUR	Credit Suisse	10.000.000	823.998
Venta	CDS 8.75 Unity Media GMBH 15-02-2015	Receive 500 bps	20/03/2016	EUR	Bank of America	5.000.000	50.678
Venta	CDS 8.75 Unity Media GMBH 15-02-2015	Receive 500 bps	20/03/2016	EUR	Morgan Stanley	5.000.000	50.678
Venta	CDS 8.75 Unity Media GMBH 15-02-2015	Receive 500 bps	20/03/2016	EUR	Bank of America	5.000.000	50.678
Venta	CDS 6.625 Fiat Finance & Trade 15-02-2013	Receive 500 bps	20/09/2016	EUR	Barclays Bank	5.000.000	233.369
Venta	CDS 6.625 Fiat Finance & Trade 15-02-2013	Receive 500 bps	20/09/2016	EUR	Societe Generale	5.000.000	233.369
Venta	CDS 6.625 Fiat Finance & Trade 15-02-2013	Receive 500 bps	20/09/2016	EUR	Deutsche Bank	10.000.000	466.739
Venta	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Receive 547 bps	20/03/2017	EUR	JP Morgan	9.000.000	5.272
Venta	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Receive 480 bps	20/03/2017	EUR	Goldman Sachs	3.000.000	97.733
Venta	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Receive 667 bps	20/03/2017	EUR	Goldman Sachs	3.000.000	164.568
Venta	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Receive 472 bps	20/06/2017	EUR	Bank of America	2.000.000	54.190
Venta	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Receive 475 bps	20/06/2017	EUR	Bank of America	4.000.000	327.705
Venta	CDS 7.875 El Paso Corporation 15-06-2012	Receive 185 bps	20/09/2012	USD	JP Morgan	7.500.000	99.021
Venta	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Receive 136 bps	20/12/2012	USD	Deutsche Bank	5.900.000	25.645
Venta	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Receive 165 bps	20/12/2012	USD	Barclays Bank	7.000.000	51.156
Compra	CDS 8.875 CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 15-JUL-2015	Pay 100 bps	20/06/2013	USD	Bank of America	200.000	5.440
Venta	CDS 8.875 CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 15-JUL-2015	Receive 500 bps	20/06/2013	USD	Bank of America	4.200.000	107.962

Swaps de créditos morosos

A 30 de junio de 2011

Compra/Venta de riesgo	Denominación	Prima	Fecha de vencimiento CDS/CDX	Divisa	Contraparte	Valor nominal/compromiso	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Venta	CDS 8.875 CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 15-JUL-2015	Receive 500 bps	20/06/2014	USD	Credit Suisse	2.000.000	32.470
Venta	CDS 8.875 CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 15-JUL-2015	Receive 500 bps	20/06/2014	USD	Credit Suisse	5.000.000	81.175
Venta	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Receive 500 bps	20/06/2014	USD	Morgan Stanley	6.000.000	398.670
Venta	CDS 7.125 HOST HOTELS & RESORTS LP 01-NOV-2013	Receive 500 bps	20/09/2014	USD	Barclays Bank	2.000.000	161.754
Venta	CDS 6.5 United Rentals North America 15-02-2012	Receive 500 bps	20/09/2014	USD	Bank of America	4.000.000	193.167
Venta	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Receive 500 bps	20/09/2014	USD	Bank of America	5.000.000	348.158
Venta	CDS 7.125 HOST HOTELS & RESORTS LP 01-NOV-2013	Receive 500 bps	20/09/2014	USD	Barclays Bank	5.000.000	404.384
Venta	CDS 7.125 HOST HOTELS & RESORTS LP 01-NOV-2013	Receive 500 bps	20/09/2014	USD	Goldman Sachs	5.000.000	404.384
Venta	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Receive 500 bps	20/12/2014	USD	Barclays Bank	5.000.000	217.608
Venta	CDS 7.125 HOST HOTELS & RESORTS LP 01-NOV-2013	Receive 500 bps	20/12/2014	USD	Credit Suisse	5.000.000	415.838
Venta	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Receive 500 bps	20/12/2014	USD	Morgan Stanley	10.000.000	435.216
Venta	CDS 6.875 EL PASO CORP 15-JUN-2014	Receive 500 bps	20/12/2014	USD	Bank of America	8.000.000	754.656
Venta	CDS 7.75 Amkor Tech Inc 15-05-2013	Receive 500 bps	20/06/2015	USD	Deutsche Bank	5.000.000	161.781
Venta	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Receive 500 bps	20/06/2015	USD	Barclays Bank	5.000.000	184.381
Venta	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Receive 500 bps	20/06/2015	USD	Deutsche Bank	5.000.000	184.381
Venta	CDS 7.375 Toys R Us, Inc. 15-10-2018	Receive 500 bps	20/09/2015	USD	Barclays Bank	5.000.000	9.248
Venta	CDS 7.375 Toys R Us, Inc. 15-10-2018	Receive 500 bps	20/09/2015	USD	Goldman Sachs	5.000.000	22.466
Venta	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Receive 500 bps	20/09/2015	USD	Deutsche Bank	5.000.000	161.105
Venta	CDS 7.25 Constellation Brands Inc 01-09-2016	Receive 500 bps	20/09/2015	USD	JP Morgan	5.000.000	427.961
Venta	CDS 7.25 Constellation Brands Inc 01-09-2016	Receive 500 bps	20/09/2015	USD	Barclays Bank	5.000.000	427.961
Venta	CDS 7.125 HOST HOTELS & RESORTS LP 01-NOV-2013	Receive 500 bps	20/09/2015	USD	Goldman Sachs	5.000.000	448.133
Venta	CDS 7.75 AES Corporation 01-03-2014	Receive 500 bps	20/09/2015	USD	Barclays Bank	10.000.000	473.893
Venta	CDS 7.75 AES Corporation 01-03-2014	Receive 500 bps	20/09/2015	USD	Deutsche Bank	10.000.000	473.893
Venta	CDS 7.75 AES Corporation 01-03-2014	Receive 500 bps	20/09/2015	USD	Goldman Sachs	15.000.000	710.839
Venta	CDS 7 Goodyear Tire & Rubber Co 15-03-2028	Receive 500 bps	20/03/2016	USD	Morgan Stanley	10.000.000	260.759
Venta	CDS 8.75 Dole Food Co Inc 15-07-2013	Receive 500 bps	20/03/2016	USD	Goldman Sachs	8.000.000	345.560
Venta	CDS 6.625 IRON MOUNTAIN INC 01-JAN-2016	Receive 500 bps	20/06/2016	USD	Barclays Bank	10.000.000	227.015
Venta	CDX iTraxx (European)	Receive 500 bps	20/06/2016	USD	iTraxx (European)	50.000.000	558.713
Venta	CDX iTraxx (European)	Receive 500 bps	20/06/2016	USD	iTraxx (European)	50.000.000	558.713
Venta	CDX iTraxx (European)	Receive 325 bps	20/12/2016	USD	iTraxx (European)	10.000.000	115.302
Venta	CDS 7 Goodyear Tire & Rubber Co 15-03-2028	Receive 500 bps	20/12/2017	USD	Bank of America	10.000.000	77.869
Venta	CDS 2.5 Chesapeake Energy Corp 15-05-2037	Receive 500 bps	20/09/2018	USD	Barclays Bank	5.000.000	384.376
Venta	CDS 6.375 HCA INC 15-JAN-2015	Receive 500 bps	20/03/2021	USD	Barclays Bank	8.000.000	76.706
Venta	CDS 2.5 Chesapeake Energy Corp 15-05-2037	Receive 500 bps	20/03/2021	USD	Goldman Sachs	10.000.000	858.499
Venta	CDS 7.750 AES CORPORATION 15-OCT-2015	Receive 500 bps	20/06/2021	USD	Goldman Sachs	10.000.000	257.586
Ganancias totales no materializadas							19.010.669
Compra	CDS 6.875 Royal Caribbean Cruises 01-12-2013	Pay 500 bps	20/03/2014	EUR	Bank of America	5.000.000	-384.204
Compra	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Pay 421 bps	20/03/2014	EUR	Goldman Sachs	3.000.000	-131.780
Compra	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Pay 330 bps	20/03/2014	EUR	Credit Suisse	5.000.000	-102.082
Compra	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Pay 340 bps	20/03/2014	EUR	Credit Suisse	4.000.000	-92.000
Compra	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Pay 370 bps	20/03/2014	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	-56.403
Compra	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Pay 376 bps	20/03/2014	EUR	Credit Suisse	3.000.000	-32.799
Compra	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Pay 372 bps	20/03/2014	EUR	Barclays Bank	3.000.000	-29.734
Compra	CDS 6.125 UPM-Kymmene Oy 23-01-2012	Pay 405 bps	20/06/2014	EUR	Deutsche Bank	6.750.000	-449.596
Compra	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Pay 405 bps	20/06/2014	EUR	Bank of America	2.000.000	-76.831
Compra	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Pay 370 bps	20/06/2014	EUR	Bank of America	2.500.000	-7.708
Compra	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Pay 512 bps	20/03/2015	EUR	JP Morgan	9.000.000	-226.974
Compra	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Pay 626 bps	20/03/2015	EUR	Goldman Sachs	3.000.000	-188.922
Compra	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Pay 500 bps	20/06/2015	EUR	Barclays Bank	1.000.000	-16.754
Compra	CDX iTraxx (European)	Pay 500 bps	20/06/2016	EUR	iTraxx (European)	50.000.000	-2.131.975
Compra	CDX iTraxx (European)	Pay 500 bps	20/06/2016	EUR	iTraxx (European)	50.000.000	-2.131.975
Compra	CDX iTraxx (European)	Pay 500 bps	20/06/2016	EUR	iTraxx (European)	50.000.000	-2.131.975
Compra	CDX iTraxx (European)	Pay 500 bps	20/06/2016	EUR	iTraxx (European)	25.000.000	-1.065.988
Venta	CDS 8.375 PEUGEOT SA 15-JUL-2014	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	RBS Trust Bank	14.700.000	-769.173
Venta	CDS 8.375 PEUGEOT SA 15-JUL-2014	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	Barclays Bank	7.500.000	-392.435
Venta	CDS 8.375 PEUGEOT SA 15-JUL-2014	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	UBS AG	7.500.000	-392.435
Compra	CDS 5.125 Stora Enso Oy 23-06-2014	Pay 420 bps	20/06/2016	EUR	Barclays Bank	3.600.000	-275.922
Venta	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Receive 565 bps	20/03/2017	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	-487.774
Venta	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Receive 435 bps	20/03/2017	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	-311.330

Swaps de créditos morosos

A 30 de junio de 2011

Compra/Venta de riesgo	Denominación	Prima	Fecha de vencimiento CDS/CDX	Divisa	Contraparte	Valor nominal/compromiso	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Venta	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Receive 435 bps	20/03/2017	EUR	Barclays Bank	3.000.000	-155.665
Venta	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Receive 445 bps	20/03/2017	EUR	Credit Suisse	3.000.000	-142.230
Venta	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Receive 390 bps	20/03/2017	EUR	Credit Suisse	5.000.000	-49.439
Venta	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Receive 400 bps	20/03/2017	EUR	Credit Suisse	4.000.000	-20.678
Venta	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Receive 480 bps	20/06/2017	EUR	Bank of America	2.000.000	-240.950
Venta	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Receive 440 bps	20/06/2017	EUR	Bank of America	2.500.000	-137.092
Venta	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Receive 550 bps	20/06/2017	EUR	Barclays Bank	1.000.000	-1.067
Venta	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Receive 153 bps	20/03/2018	EUR	Goldman Sachs	10.000.000	-1.232.296
Venta	CDS 4.875 HBOS Plc 20-03-2015	Receive 160 bps	20/03/2018	EUR	Goldman Sachs	10.000.000	-961.139
Compra	CDS 5.25 Centex Corporation 15-06-2015	Pay 610 bps	20/03/2012	USD	Barclays Bank	5.000.000	-134.220
Compra	CDS 7.2 Qwest Corp 10-11-2026	Pay 500 bps	20/06/2012	USD	Barclays Bank	5.000.000	-156.835
Compra	CDS 7.375 Mosaic Global Holdings 01-08-2018	Pay 91.13 bps	20/03/2013	USD	Goldman Sachs	4.800.000	-39.887
Compra	CDS 8.375 ALLEGHENY TECHNOLOGIES 15-DEC-2011	Pay 145 bps	20/03/2013	USD	Bank of America	1.500.000	-13.230
Compra	CDS 6.5 Residential Capital LLC 17-04-2013	Pay 500 bps	20/06/2013	USD	Bank of America	7.500.000	-84.995
Compra	CDX iTraxx (European)	Pay 352 bps	20/12/2013	USD	iTraxx (European)	10.000.000	-168.807
Compra	CDS 5.150 TOLL BROS FINANCE CORP 15-MAY-2015	Pay 325 bps	20/06/2015	USD	Bank of America	5.000.000	-219.011
Venta	CDS 8.875 CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 15-JUL-2015	Receive 500 bps	20/09/2015	USD	JP Morgan	10.000.000	-54.727
Venta	CDS 8.875 Levis Strauss 01-04-2016	Receive 500 bps	20/03/2016	USD	Bank of America	5.000.000	-40.043
Venta	CDS 8.875 Levis Strauss 01-04-2016	Receive 500 bps	20/03/2016	USD	Goldman Sachs	5.000.000	-40.043
Venta	CDS 8.875 Levis Strauss 01-04-2016	Receive 500 bps	20/03/2016	USD	Barclays Bank	5.000.000	-40.043
Venta	CDS 8.875 Levis Strauss 01-04-2016	Receive 500 bps	20/09/2016	USD	Citigroup	10.000.000	-194.621
Pérdidas totales no materializadas							-16.013.787
Subfondos de renta fija zonales							
Robeco Euro Credit Bonds							
Venta	CDS 5.875 LINDE FINANCE BV 24-APR-2023	Receive 46 bps	20/09/2011	EUR	UBS AG	950.000	749
Venta	CDS 7.250 MAN SE 20-MAY-2016	Receive 300 bps	20/09/2012	EUR	Deutsche Bank	1.700.000	55.886
Venta	CDS 4.250 RABOBANK NEDERLAND 25-APR-2013	Receive 32 bps	20/12/2012	EUR	Deutsche Bank	4.350.000	3.268
Venta	CDS 6.500 DAIMLER FINANCE NA LLC 15-NOV-2013	Receive 100 bps	20/03/2016	EUR	Bank of America	4.700.000	26.471
Venta	CDS 6.500 DAIMLER FINANCE NA LLC 15-NOV-2013	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	Barclays Bank	2.200.000	10.143
Venta	CDS 5.000 BMW FINANCE NV 06-AUG-2018	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	Barclays Bank	10.300.000	95.186
Compra	CDS 5.065 CREDIT AGRICOLE (LONDON) 10-AUG-2022	Pay 100 bps	20/06/2016	EUR	BNP Paribas	8.000.000	100.273
Compra	CDS 8.250 BANK OF CHINA 15-MAR-2014	Pay 100 bps	20/03/2016	USD	JP Morgan	2.450.000	32.580
Compra	CDS 8.250 BANK OF CHINA 15-MAR-2014	Pay 100 bps	20/03/2016	USD	JP Morgan	3.850.000	51.197
Compra	CDS 4.75 Republic of China 29-10-2013	Pay 100 bps	20/06/2020	USD	JP Morgan	4.900.000	44.707
Ganancias totales no materializadas							420.460
Venta	CDS 6.6 Goldman Sachs Group Inc 15-01-2012	Receive 31.5 bps	20/03/2012	EUR	Credit Suisse	1.300.000	-540
Compra	CDS 5 Merrill Lynch & Co, Inc. 15-01-2015	Pay 405 bps	20/12/2013	EUR	Deutsche Bank	4.800.000	-356.434
Compra	CDS 6.004 KBC Ifima NV 07-02-2025	Pay 640 bps	20/03/2014	EUR	Credit Suisse	4.250.000	-375.483
Venta	CDS Credit Agricole (London) (FRN) 13-03-2016	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	BNP Paribas	5.300.000	-404.900
Venta	CDS 8.375 PEUGEOT SA 15-JUL-2014	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	UBS AG	2.600.000	-136.044
Venta	CDS 8.375 PEUGEOT SA 15-JUL-2014	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	Barclays Bank	2.600.000	-136.044
Venta	CDS 6.000 BANCO POPOLARE SC 05-NOV-2020	Receive 500 bps	20/09/2016	EUR	Deutsche Bank	2.500.000	-162.743
Venta	CDS 6.75 Axa 15-12-2010	Receive 32.5 bps	20/03/2017	EUR	Barclays Bank	1.250.000	-113.478
Venta	CDS Credit Agricole (London) (FRN) 13-03-2016	Receive 100 bps	20/12/2020	EUR	Bank of America	5.000.000	-701.414
Compra	CDS 4.25 Engeland 07-06-2032	Pay 171 bps	20/03/2019	USD	JP Morgan	9.400.000	-451.444
Pérdidas totales no materializadas							-2.838.524
Robeco All Strategy Euro Bonds							
Venta	CDS 7.250 MAN SE 20-MAY-2016	Receive 300 bps	20/09/2012	EUR	Deutsche Bank	4.300.000	141.359
Venta	CDS 6.500 DAIMLER FINANCE NA LLC 15-NOV-2013	Receive 100 bps	20/03/2016	EUR	Bank of America	14.500.000	81.667
Venta	CDS 6.500 DAIMLER FINANCE NA LLC 15-NOV-2013	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	Barclays Bank	3.500.000	16.136
Venta	CDS 5.000 BMW FINANCE NV 06-AUG-2018	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	Barclays Bank	20.800.000	192.220
Compra	CDS 5.065 CREDIT AGRICOLE (LONDON) 10-AUG-2022	Pay 100 bps	20/06/2016	EUR	BNP Paribas	20.500.000	256.949
Compra	CDS 8.250 BANK OF CHINA 15-MAR-2014	Pay 100 bps	20/03/2016	USD	JP Morgan	4.000.000	53.192
Compra	CDS 8.250 BANK OF CHINA 15-MAR-2014	Pay 100 bps	20/03/2016	USD	JP Morgan	6.150.000	81.782
Compra	CDS 4.75 Republic of China 29-10-2013	Pay 100 bps	20/06/2020	USD	JP Morgan	12.800.000	116.786
Ganancias totales no materializadas							940.091

Swaps de créditos morosos

A 30 de junio de 2011

Compra/Venta de riesgo	Denominación	Prima	Fecha de vencimiento CDS/CDX	Divisa	Contraparte	Valor nominal/compromiso	Ganancias/pérdidas no materializadas en divisa base x 1
Venta	CDS Banca Popolare Italiana (FRN) 29-04-2015	Receive 50 bps	20/12/2012	EUR	Goldman Sachs	3.150.000	-267.627www.
Compra	CDS 5 Merrill Lynch & Co, Inc. 15-01-2015	Pay 405 bps	20/12/2013	EUR	Deutsche Bank	4.300.000	-319.305
Venta	CDS Credit Agricole (London) (FRN) 13-03-2016	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	BNP Paribas	13.700.000	-1.046.628
Venta	CDS 8.375 PEUGEOT SA 15-JUL-2014	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	Barclays Bank	6.950.000	-363.656
Venta	CDS 8.375 PEUGEOT SA 15-JUL-2014	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	UBS AG	6.950.000	-363.656
Venta	CDS Credit Agricole (London) (FRN) 13-03-2016	Receive 100 bps	20/12/2020	EUR	Bank of America	6.000.000	-841.697
Compra	CDS 4.25 Engeland 07-06-2032	Pay 165 bps	20/03/2019	USD	HSBC	18.000.000	-812.410
Pérdidas totales no materializadas							-4.014.979
Robeco European High Yield Bonds							
Venta	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Receive 285 bps	20/09/2013	EUR	JP Morgan	600.000	30,325
Ganancias totales no materializadas							30.325
Compra	CDS 6.125 UPM-Kymmene Oy 23-01-2012	Pay 405 bps	20/06/2014	EUR	Deutsche Bank	250.000	-16,652
Venta	CDS 8.375 PEUGEOT SA 15-JUL-2014	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	Barclays Bank	750.000	-39,244
Venta	CDS 8.375 PEUGEOT SA 15-JUL-2014	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	UBS AG	750.000	-39,244
Venta	CDS 8.375 PEUGEOT SA 15-JUL-2014	Receive 100 bps	20/06/2016	EUR	RBS Trust Bank	300.000	-15,697
Pérdidas totales no materializadas							-110.837

9 Contratos por diferencias

Los contratos por diferencias son acuerdos entre los subfondos y terceros, que permiten a los subfondos obtener 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 o las ganancias no materializadas por contratos por diferencias se incluyen en la Declaración del patrimonio neto bajo el epígrafe "Ganancias/pérdidas no materializadas por contratos por diferencias" y los cambios en resultados no materializados están registrados en la declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto bajo el epígrafe "Resultados netos materializados y variaciones en resultados no materializados de inversiones y otros instrumentos financieros". En la siguiente tabla se detallan los contratos de este tipo en vigor al 30 de junio de 2011. No se contabilizan los compromisos relativos a posiciones aún no adquiridas por los subfondos sino por cuyas actuaciones societarias que se han emprendido. Información sobre garantía de estas posiciones se encuentra en la tabla de la página 84.

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2011

Número	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
	Robeco Global Stars Equities			
	Posiciones a largo			
	EUR			
260.000	Henkel AG & Co KGaA	Goldman Sachs	9.651.226	625.274
Ganancias totales no materializadas				625.274
	Posiciones a corto			
	EUR			
208.000	Henkel AG & Co KGaA	Goldman Sachs	-9.139.006	-817.954
Pérdidas totales no materializadas				-817.954
	Robeco New World Financial Equities			
	Posiciones a largo			

Contratos por diferencias

A 30 de junio de 2011

Número	Nombre de acción subyacente	Contraparte	Compromiso en EUR	Ganancias/pérdidas no materializadas en EUR x 1
USD				
275.000	Bank of America Corp	Goldman Sachs	2.072.013	6.824
Ganancias totales no materializadas				6.824
EUR				
250.000	Banco Santander SA	Goldman Sachs	1.996.009	-5.259
				-5.259
USD				
67.500	Citigroup Inc/New	Goldman Sachs	2.153.523	-214.909
145.000	Wells Fargo & Co/New	Goldman Sachs	2.853.982	-47.692
				-262.601
Pérdidas totales no materializadas				-267.860

10 Garantías

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

Garantías

En miles de EUR	Contraparte	Pagado/Recibido	30/06/2011
Robeco Asia-Pacific Equities	JP Morgan	Pagado	1.007
Robeco New World Financial Equities	Goldman Sachs	Pagado	580
Robeco Natural Resources Equities	Deutsche Bank	Recibido	330
Robeco High Yield Bonds	Bank of America	Pagado	2.040
Robeco High Yield Bonds	Morgan Stanley	Pagado	1.860
Robeco High Yield Bonds	Rabobank	Pagado	1.860
Robeco High Yield Bonds	Barclays Bank	Recibido	4.381
Robeco High Yield Bonds	Citibank	Recibido	2.070
Robeco High Yield Bonds	Deutsche Bank	Recibido	850
Robeco High Yield Bonds	Goldman Sachs	Recibido	640
Robeco High Yield Bonds	HSBC	Recibido	1.840
Robeco High Yield Bonds	JP Morgan	Recibido	4.183
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Credit Suisse	Pagado	630
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Morgan Stanley	Pagado	1.060
Robeco Global Government Bonds	Rabobank	Recibido	320
Robeco Euro Credit Bonds	Bank of America	Pagado	1.080
Robeco Euro Credit Bonds	BNP Paribas	Pagado	250
Robeco Euro Credit Bonds	Credit Suisse	Pagado	360
Robeco Euro Credit Bonds	JP Morgan	Pagado	1.210
Robeco Euro Credit Bonds	Deutsche Bank	Recibido	110
Robeco All Strategy Euro Bonds	Bank of America	Pagado	1.330
Robeco All Strategy Euro Bonds	BNP Paribas	Pagado	650
Robeco All Strategy Euro Bonds	Deutsche Bank	Pagado	1.160
Robeco All Strategy Euro Bonds	Goldman Sachs	Pagado	1.520
Robeco All Strategy Euro Bonds	HSBC	Pagado	1.140
Robeco All Strategy Euro Bonds	JP Morgan	Pagado	2.411
Robeco All Strategy Euro Bonds	Citibank	Recibido	100
Robeco All Strategy Euro Bonds	Credit Suisse	Recibido	1.000

11 Carteras de inversiones

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

12 Préstamo de títulos

Robeco Securities Lending B.V. desempeña la función de intermediario de Robeco Capital Growth Funds 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 préstamo 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. Los ingresos por préstamo de títulos se incluyen en la declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto en el epígrafe "Otros ingresos".

Préstamo de títulos

	30/06/2011		01/07/2010-30/06/2011		01/07/2009-30/06/2010		30/06/2011
	Valor de mercado de los valores prestados en EUR	Como % de inversión	Ingresos para el fondo EUR x 1.000	Ingresos para RSL EUR x 1.000	Ingresos para el fondo EUR x 1.000	Ingresos para RSL EUR x 1.000	Valor de mercado Garantías recibidas en EUR
Subfondos de renta variable temáticos							
Robeco Global Equities	–	–	21	9	58	25	–
Robeco Global Value Equities	1.548.426	3,6	23	10	24	10	1.651.357
Robeco Global Stars Equities	12.609.502	5,6	360	154	148	63	13.447.708
Robeco Emerging Stars Equities	124.233.152	13,0	900	484	944	508	132.491.443
Robeco Emerging Markets Equities ¹	538.048.971	17,3	4.507	2.427	3.813	2.092	573.815.307
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	8.919.100	11,1	18	10	–	–	9.511.989
Subfondos de renta variable zonales y nacionales							
Robeco Asia-Pacific Equities	91.138.189	13,0	369	158	355	152	97.196.521
SAM Sustainable European Equities	100.684.853	18,8	1.116	478	1.000	429	107.377.791
Robeco European Stars Equities	–	–	16	7	43	19	–
Robeco European Conservative Equities	5.799.111	8,9	190	72	–	–	6.184.602
Robeco European MidCap Equities	–	–	73	18	368	92	–
Robeco US Premium Equities ²	9.467.290	0,2	88	38	198	85	10.096.620
Robeco Chinese Equities	111.432.180	18,4	369	199	503	271	118.839.537
Robeco US Large Cap Equities ³	691.589	0,1	7	3	14	7	737.562
Subfondos de renta variable temáticos							
Robeco New World Financial Equities	10.169.677	5,8	100	43	148	63	10.845.698
Robeco Health & Wellness Equities	–	–	41	18	175	75	–
Robeco Property Equities	36.811.646	9,3	300	129	183	78	39.258.668
Robeco Global Consumer Trends Equities	71.946.809	19,3	245	105	179	77	76.729.410
Robeco Natural Resources Equities	34.513.015	12,5	223	96	442	189	36.807.238
SAM Sustainable Agribusiness Equities	14.106.861	10,5	165	71	7	3	15.044.602
Robeco Infrastructure Equities	32.048.062	14,2	273	117	237	102	34.178.429
Subfondos de renta fija internacionales							
Robeco Global Bonds	–	–	58	14	179	45	–
Robeco High Yield Bonds	250.718.535	10,3	424	229	85	46	267.384.831
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	31.143.621	3,7	73	18	37	9	33.213.866
Robeco Global Government Bonds	3.248.592	13,1	1	–	–	–	3.464.538
Subfondos de renta fija zonales							
Robeco Euro Bonds	–	–	190	48	651	163	–
Robeco Euro Government Bonds	453.052.190	74,0	415	104	898	224	483.168.439
Robeco Euro Credit Bonds	50.199.148	9,9	35	9	22	6	53.536.092
Robeco All Strategy Euro Bonds	618.760.022	27,3	629	157	1.045	261	659.891.554
Robeco European High Yield Bonds	6.531.160	12,9	10	4	3	1	6.965.312
Robeco Euro Medium Term Bonds	–	–	40	10	134	33	–
Total	2.617.821.701						2.791.839.114

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.

¹ Para el préstamo de títulos se encontraban en vigor seis swaps de acciones al término del periodo al que se refiere este informe. Las posiciones de la cartera que hacen parte de las transacciones con swaps aparecen resaltadas con un asterisco, las cuales son:

Subfondo	Descripción	Compra/venta	Divisa	Importe en miles de EUR	Garantía en miles de EUR
Robeco Emerging Markets Equities	Equity Basket Credit Suisse First Boston (Europe)	Compra	TWD	162.023	169.760
Robeco Emerging Markets Equities	Equity Basket Barclays Bank	Compra	KRW	4.321	4.229
Robeco Natural Resources Equities	Equity Basket Deutsche Bank	Compra	IDR	1.182	1.182
Robeco Emerging Markets Equities	Equity Basket Merrill Lynch	Compra	KRW	5.651	5.602
Robeco Asia-Pacific Equities	Equity Basket Morgan Stanley & Co. International	Compra	MYR	1.418	1.418
Robeco Asia-Pacific Equities	Equity Basket Goldman Sachs	Compra	TWD	1.498	1.452

² La divisa de referencia de este subfondo es el USD. El valor de mercado de los valores prestados equivale a 13.726.150 USD y los ingresos del subfondo son 128 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 1.002.700 USD y los ingresos del subfondo son 10 USD (x 1.000).

13 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, OIH, IH, IE, IEH, IHHL, Z y ZH 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. Robeco Indian Equities (Mauritius) Ltd., la filial mauritiana, es sujeta a la ley y práctica fiscal de India y Mauricio. La filial mauritiana, no está sujeta a impuestos a las ganancias de capital en Mauricio.

14 Sociedad gestora

El Consejo de Administración de la Sociedad ha designado a Robeco Luxembourg S.A. (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 registrador 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 15 de la ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva. La Sociedad Gestora pertenece al grupo Robeco Groep N.V. y actúa también como sociedad gestora para los fondos Robeco Interest Plus Funds, Robeco Lux-o-rente y Robeco All Strategies Funds.

15 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 Asesor de Inversiones ha nombrado a Robeco Gestions S.A. como Subasesor de Inversiones para el fondo Robeco GTAA Fund.

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

El Subasesor de Inversiones para los subfondos SAM Sustainable European Equities y SAM Sustainable Agribusiness Equities es SAM Sustainable Asset Management AG.

16 Inversión a través de la filial mauritiana

No hay intención de mantener inversiones directamente realizadas en India por el subfondo Robeco Indian Equities. En su lugar, el subfondo mantendrá inversiones a través de Robeco Indian Equities (Mauritius) Ltd., una filial totalmente participada de la Sociedad. La filial mauritiana mantendrá todas las inversiones de Robeco Indian Equities en India. El depositario de la filial mauritiana mantendrá los activos para la misma en nombre de Robeco Indian Equities.

Robeco Indian Equities (Mauritius) Ltd. fue incorporada como una sociedad de responsabilidad limitada bajo la Ley 2001 de Sociedades y fue registrada como Global Business Licence Company Categoría 1 bajo la Ley 2007 de servicios financieros. Las cuentas de Robeco Indian Equities y Robeco Indian Equities (Mauritius) Ltd. han sido consolidadas.

La filial mauritiana ha sido designada por Deutsche Bank International Trust Corporation (Mauritius) Limited para actuar como administrador, secretario y agente registrador para la filial mauritiana. Deutsche Bank está incorporada en

Mauricio y está autorizada por la Comisión financiera de Mauricio para proporcionar, entre otros aspectos, servicios de gestión a empresas no residentes.

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 de los Agentes domiciliario, corredor, administrativo, del Registrador, de los auditores y asesores legales, los costes de redacción, impresión y distribución de todos los folletos, 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 cobros 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 del activo neto del periodo correspondiente y se reflejan en el precio de las acciones. En la siguiente tabla se recogen los porcentajes 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 (por ejemplo el último reajuste) 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. Si la rentabilidad general de la clase de acciones en cuestión no presentó mayores beneficios para el índice en cuestión durante el periodo desde su constitución o último reajuste, la base para el cálculo de la performance fee para el siguiente año financiero no será reajustada, lo que significa que la performance fee acumulativa diaria devengada no será pagadera a la Sociedad gestora y por lo tanto, no será reajustada a cero. En caso de que la performance fee acumulativa no sea pagable al final del año financiero, el cambio en la performance fee acumulativa se incluye en la declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto en el epígrafe "Otros gastos y comisiones" o en "Otros ingresos". 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 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 para los subfondos Robeco Global Stars Equities, Robeco Emerging Stars Equities, Robeco Active Quant Emerging Markets Equities (hasta el 30 de junio de 2010), Robeco European Stars Equities (hasta el 18 de febrero de 2011), Robeco Active Quant European Equities (hasta el 8 de septiembre de 2010) y Robeco Asian Stars Equities. La categoría B es aplicable para los subfondos Robeco All Weather Global Equities (hasta el 8 de septiembre de 2010), Robeco Strategic Income Fund (hasta el 8 de septiembre de 2010) 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 servicio

En %	Comisión de servicio											Máxima Comisión de servicio	
	Clase de acciones											Clase de acciones	
	B	D	CH	DL	E	I	IHHI	M	OIH	IE	DHHI	Todas	I, IH
	BH	DH			EH	IH		MH		IEH	ODH, 10DH, 40DH	las demás clase de acciones	J
Subfondos de renta variable temáticos													
Robeco Global Equities	—	1,25	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Global Value Equities	1,25	1,25	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Global Stars Equities ²	—	1,00 ⁴	—	—	—	0,70	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Emerging Stars Equities ²	—	1,50	—	1,75	—	1,10	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Emerging Market Equities	—	1,50	—	—	—	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 Emerging Conservative Equities	1,25	1,25	—	—	—	0,90	—	—	—	—	—	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	—

Comisión de gestión y de servicio

En %	Comisión de servicio											Máxima Comisión de servicio	
	Clase de acciones											Clase de acciones	
	B	D	CH	DL	E	I	IHHI	M	OIH	IE	DHHI	Todas	I, IH
	BH	DH			EH	IH		MH		IEH	ODH, 10DH, 40DH	las demás clase de acciones	J
					OEH	J							
SAM Sustainable European Equities	—	1,25	—	—	—	0,70	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco European Stars Equities ²	—	1,25	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
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	—	0,12	0,08
Robeco Chinese Equities	—	1,50	—	—	—	1,10	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Indian Equities	—	1,50	—	—	—	1,10	—	—	—	—	—	0,18	0,12
Robeco Asian Stars Equities ²	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco European Dividend Extension	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco US Large Cap Equities	—	1,25	—	—	—	0,65	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Subfondos de renta variable temáticos													
Robeco New World Financial Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Health & Wellness Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Property Equities	1,50	1,50	—	—	—	0,90	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Global Consumer Trends Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	2,00	—	—	—	0,12	—
Robeco Natural Resources Equities	—	1,50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
SAM Sustainable 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	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco High Yield Bonds	0,90	1,00	—	—	1,00	0,50	—	—	0,50	—	1,00	0,12	0,08
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	0,70	0,70	—	—	—	0,30	0,35	—	—	0,30	—	0,12	0,08
Robeco Global Government Bonds	—	—	—	—	—	0,30	—	—	—	—	—	—	0,08
Robeco Emerging Debt	—	1,50	—	—	—	1,10	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Subfondos de renta fija zonales													
Robeco Strategic Income Fund ²	—	0,70	—	—	—	0,30	—	—	—	—	—	0,08	0,04
Robeco Euro Bonds	0,70	0,70	—	—	—	0,35	—	—	—	—	0,75	0,12	0,08
Robeco Euro Government Bonds	—	0,60 ⁴	0,25	—	—	0,30	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Euro Credit Bonds	—	0,70	—	—	—	0,35	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco All Strategy Euro Bonds	0,70	0,70 ⁴	—	—	—	0,35	—	—	—	—	0,75	0,12	0,08
Robeco European Currencies High Yield Bonds	—	1,00	—	—	—	0,50	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Euro Medium Term Bonds	0,48	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,12	—
Robeco Euro Sustainable Credits	0,70	0,70	—	—	—	0,35	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Robeco Financial Institutions Bonds	0,70	0,70	—	—	—	0,35	—	—	—	—	—	0,12	0,08
Subfondos de asignación de activos													
Robeco GTAA Fund ²	—	1,50	—	—	—	0,90	—	—	—	—	—	0,12	0,08

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 Comisión cambiada durante el periodo del informe.

18 Comisión de depósito

El banco depositario es remunerado de conformidad con el acuerdo entre 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 Dividendos repartidos

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	0,85	EUR	10/09/2010	17/09/2010
Acciones B EUR	0,93	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Acciones B EUR	0,96	EUR	11/03/2011	18/03/2011
Acciones B EUR	0,92	EUR	10/06/2011	17/06/2011
Robeco Emerging Conservative Equities				
Acciones B EUR	1,88	EUR	10/06/2011	17/06/2011
Robeco US Premium Equities				
Acciones IE GBP	2,37	GBP	03/12/2010	10/12/2010
Robeco European Conservative Equities				
Acciones B EUR	0,79	EUR	10/09/2010	17/09/2010
Acciones B EUR	0,81	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Acciones B EUR	0,83	EUR	11/03/2011	18/03/2011
Acciones B EUR	0,83	EUR	10/06/2011	17/06/2011
Robeco Property Equities				
Acciones B EUR	0,17	EUR	10/09/2010	17/09/2010
Acciones B EUR	0,17	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Acciones B EUR	0,17	EUR	11/03/2011	18/03/2011
Acciones B EUR	0,17	EUR	10/06/2011	17/06/2011
Robeco Global Bonds				
Acciones B EUR	0,97	EUR	10/09/2010	17/09/2010
Acciones B EUR	0,94	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Robeco High Yield Bonds				
Acciones BH EUR	0,35	EUR	10/09/2010	17/09/2010
Acciones BH EUR	0,36	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Acciones BH EUR	0,38	EUR	11/03/2011	18/03/2011
Acciones BH EUR	0,37	EUR	10/06/2011	17/06/2011
Acciones EH EUR	14,40	EUR	03/12/2010	10/12/2010
Robeco Investment Grade Corporate Bonds				
Acciones BH EUR	1,39	EUR	10/09/2010	17/09/2010
Acciones BH EUR	1,35	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Acciones BH EUR	1,33	EUR	11/03/2011	18/03/2011
Acciones BH EUR	1,34	EUR	10/06/2011	17/06/2011
Acciones IEH EUR	5,56	EUR	3/12/2010	10/12/2010
Robeco Euro Bonds				
Acciones BH EUR	0,24	EUR	10/09/2010	17/09/2010
Acciones BH EUR	0,23	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Robeco All Strategy Euro Bonds				
Acciones BH EUR	0,96	EUR	10/12/2010	17/12/2010

Repartos

	Importe por acción	Divisa	Fecha de declaración	Fecha de pago
Acciones BH EUR	0,94	EUR	11/03/2011	18/03/2011
Acciones BH EUR	0,95	EUR	10/06/2011	17/06/2011

Robeco Euro Medium Term Bonds

Acciones BH EUR	0,14	EUR	10/09/2010	17/09/2010
Acciones BH EUR	0,14	EUR	10/12/2010	17/12/2010

Robeco Euro Sustainable Credits

Acciones BH EUR	1,26	EUR	11/03/2011	18/03/2011
Acciones BH EUR	1,26	EUR	10/06/2011	17/06/2011

21 Relación total de gastos

La relación total de gastos expresa los gastos de explotación (por ejemplo, comisión de gestión, comisión de servicio, performance fee, taxe d'abonnement, comisión de depósito y gastos bancarios) cargados a los subfondos como porcentaje del promedio de los activos administrados, y se calcula diariamente durante el periodo objeto de análisis. La relación total de gastos, según se refleja en la tabla siguiente, no recoge los costes transaccionales. El resto de los gastos se refieren principalmente a comisiones bancarias, la taxe d'abonnement, otros gastos y, si es aplicable, a los 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 %	01/07/2010-30/06/2011					01/07/2009-30/06/2010				
	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performan ce fee	Otros gastos	Total	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performan ce fee	Otros gastos	Total
Subfondos de renta variable temáticos										
Robeco Global Equities										
D EUR	0,79	0,08	—	0,06	0,93	1,25	0,12	—	0,10	1,47
DH EUR	0,79	0,08	—	0,08	0,95	1,25	0,12	—	0,10	1,47
Robeco Global Value Equities										
B EUR	1,25	0,12	—	0,15	1,52	1,25	0,12	—	0,12	1,49
D EUR	1,25	0,12	—	0,13	1,50	1,25	0,12	—	0,11	1,48
Robeco Global Stars Equities										
D EUR	1,20	0,12	—	0,06	1,38	1,24	0,12	—	0,12	1,48
I EUR	0,70	0,08	0,12	0,02	0,92	0,70	0,08	0,25	0,03	1,06
Z EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	—	—
Robeco Emerging Stars Equities										
D EUR	1,50	0,12	—	0,13	1,75	1,50	0,12	—	0,15	1,77
DL EUR	1,75	0,12	—	0,14	2,01	1,75	0,12	—	0,16	2,03
I EUR	1,10	0,08	—	0,10	1,28	1,10	0,08	0,54	0,09	1,81
D USD	1,50	0,12	—	0,13	1,75	1,50	0,12	—	0,15	1,77
Robeco Emerging Markets Equities										
D EUR	1,50	0,11	—	0,13	1,74	1,50	0,11	—	0,13	1,74
I EUR	1,10	0,08	—	0,09	1,27	1,10	0,07	—	0,08	1,25
M EUR	2,00	0,12	—	0,10	2,22	2,00	0,11	—	0,12	2,23
Z EUR	—	—	—	0,09	0,09	—	—	—	0,07	0,07
D USD	1,50	0,12	—	0,14	1,76	1,50	0,11	—	0,12	1,73
I USD	1,10	0,08	—	0,09	1,27	0,49	0,03	—	0,03	0,55
J USD	0,80	0,08	—	0,09	0,97	0,44	0,04	—	0,05	0,53
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities										
D EUR	1,25	0,12	—	0,21	1,58	1,25	0,12	0,39	0,42	2,18
DL EUR	1,07	0,07	—	0,18	1,32	1,16	0,08	—	0,27	1,51
I EUR	0,60	0,08	—	0,16	0,84	0,60	0,08	0,45	0,41	1,54
Z EUR	—	—	—	0,16	0,16	—	—	—	—	—
D USD	0,75	0,07	—	0,21	1,03	—	—	—	—	—
Robeco Emerging Conservative Equities										
B EUR	0,48	0,05	—	0,04	0,57	—	—	—	—	—
D EUR	0,49	0,05	—	0,05	0,59	—	—	—	—	—

Relación total de gastos

En %	01/07/2010-30/06/2011					01/07/2009-30/06/2010				
	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total
I EUR	0,34	0,03	—	0,01	0,38	—	—	—	—	—
Robeco All Weather Global Equities										
D EUR	0,26	0,02	—	0,07	0,35	1,50	0,12	—	0,06	1,68
I EUR	0,16	0,01	—	0,10	0,27	0,90	0,08	—	0,04	1,02
Subfondos de renta variable zonales y nacionales										
Robeco Asia-Pacific Equities										
D EUR	1,50	0,12	—	0,14	1,76	1,50	0,12	—	0,10	1,72
D USD	1,50	0,12	—	0,13	1,75	0,55	0,04	—	0,06	0,65
SAM Sustainable European Equities										
D EUR	1,25	0,12	—	0,10	1,47	1,25	0,12	—	0,10	1,47
I EUR	0,70	0,08	—	0,06	0,84	0,38	0,04	—	0,02	0,44
Robeco European Stars Equities										
D EUR	0,79	0,08	—	0,12	0,99	1,25	0,12	—	0,20	1,57
I EUR	—	—	—	—	—	0,07	0,01	—	0,02	0,10
Robeco European Conservative Equities										
B EUR	1,00	0,12	—	0,06	1,18	1,00	0,12	—	0,08	1,20
D EUR	1,00	0,13	—	0,15	1,28	1,00	0,12	—	0,09	1,21
I EUR	0,60	0,08	—	0,02	0,70	0,60	0,08	—	0,05	0,73
Robeco European MidCap Equities										
D EUR	0,95	0,08	—	0,08	1,11	1,50	0,12	—	0,11	1,73
Robeco Active Quant European Equities										
D EUR	0,18	0,02	—	0,13	0,33	1,00	0,12	—	0,35	1,47
DL EUR	0,03	—	—	—	0,03	1,25	0,12	—	0,35	1,72
I EUR	0,09	0,01	—	0,15	0,25	0,50	0,08	—	0,32	0,90
Robeco US Premium Equities										
DH EUR	1,50	0,12	—	0,07	1,69	1,50	0,11	—	0,08	1,69
IH EUR	0,70	0,08	—	0,03	0,81	0,70	0,06	—	0,03	0,79
MH EUR	2,00	0,12	—	0,07	2,19	2,00	0,11	—	0,08	2,19
D EUR	1,50	0,12	—	0,08	1,70	1,48	0,10	—	0,07	1,65
I EUR	0,70	0,08	—	0,03	0,81	0,38	0,03	—	0,02	0,43
D USD	1,50	0,12	—	0,08	1,70	1,50	0,11	—	0,07	1,68
I USD	0,70	0,08	—	0,03	0,81	0,70	0,07	—	0,03	0,80
M USD	2,00	0,12	—	0,08	2,20	2,00	0,11	—	0,07	2,18
EH GBP	1,50	0,12	—	0,06	1,68	1,50	0,10	—	0,07	1,67
IE GBP	0,70	0,08	—	0,03	0,81	0,70	0,06	—	0,03	0,79
Robeco Chinese Equities										
D EUR	1,50	0,12	—	0,10	1,72	1,50	0,12	—	0,11	1,73
I EUR	0,99	0,07	—	0,05	1,11	1,02	0,07	—	0,06	1,15
D USD	1,50	0,13	—	0,10	1,73	1,50	0,12	—	0,10	1,72
I USD	1,10	0,08	—	0,06	1,24	0,50	0,04	—	0,03	0,57
Robeco Indian Equities										
D EUR	1,29	0,15	—	0,11	1,55	—	—	—	—	—
I EUR	0,94	0,10	—	0,07	1,11	—	—	—	—	—
D USD	0,66	0,08	—	0,08	0,82	—	—	—	—	—
Robeco Asian Stars Equities										
D EUR	0,43	0,03	—	0,10	0,56	—	—	—	—	—
Robeco European Dividend Extension										
B EUR	0,26	0,02	—	0,13	0,41	1,50	0,12	—	0,24	1,86
Robeco US Large Cap Equities										
D EUR	1,25	0,12	—	0,07	1,44	0,61	0,06	—	0,04	0,71
DH EUR	1,25	0,12	—	0,08	1,45	0,12	0,01	—	0,01	0,14
D USD	1,25	0,12	—	0,06	1,43	0,12	0,01	—	0,01	0,14
I USD	0,65	0,08	—	0,04	0,77	0,32	0,04	—	0,02	0,38
Subfondos de renta variable temáticos										
Robeco New World Financial Equities										
D EUR	1,50	0,12	—	0,12	1,74	1,50	0,12	—	0,11	1,73
Z EUR	—	—	—	0,08	0,08	—	—	—	0,05	0,05
Robeco Health & Wellness Equities										
D EUR	1,44	0,12	—	0,08	1,64	1,50	0,12	—	0,09	1,71

Relación total de gastos

En %	01/07/2010-30/06/2011					01/07/2009-30/06/2010				
	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total
Z EUR	—	—	—	0,04	0,04	—	—	—	0,03	0,03
D USD	1,05	0,08	—	0,07	1,20	0,55	0,04	—	0,03	0,62
Robeco Property Equities										
B EUR	1,50	0,12	—	0,10	1,72	0,88	0,07	—	0,06	1,01
D EUR	1,50	0,12	—	0,09	1,71	1,50	0,12	—	0,11	1,73
I EUR	0,90	0,08	—	0,05	1,03	0,90	0,08	—	0,06	1,04
D USD	0,50	0,04	—	0,04	0,58	—	—	—	—	—
Robeco Global Consumer Trends Equities										
D EUR	1,50	0,12	—	0,08	1,70	1,50	0,12	—	0,08	1,70
M EUR	1,30	0,08	—	0,11	1,49	—	—	—	—	—
Z EUR	—	—	—	0,04	0,04	—	—	—	0,03	0,03
D USD	0,93	0,07	—	0,05	1,05	—	—	—	—	—
Robeco Natural Resources Equities										
D EUR	1,50	0,12	—	0,07	1,69	1,50	0,12	—	0,08	1,70
Z EUR	—	—	—	0,03	0,03	—	—	—	0,02	0,02
D USD	0,52	0,04	—	0,04	0,60	—	—	—	—	—
SAM Sustainable Agribusiness Equities										
D EUR	1,50	0,12	—	0,09	1,71	1,50	0,12	—	0,08	1,70
I EUR	0,90	0,08	—	0,05	1,03	0,90	0,08	—	0,05	1,03
D USD	0,57	0,05	—	0,06	0,68	—	—	—	—	—
Robeco Infrastructure Equities										
D EUR	1,50	0,12	—	0,07	1,69	1,50	0,12	—	0,10	1,72
I EUR	0,90	0,08	—	0,03	1,01	0,90	0,08	—	0,06	1,04
Subfondos de renta fija internacionales										
Robeco Global Bonds										
BH EUR	0,45	0,06	—	0,03	0,54	0,70	0,08	—	0,07	0,85
DH EUR	0,65	0,06	—	0,03	0,74	1,00	0,08	—	0,08	1,16
EH EUR	0,65	0,06	—	0,03	0,74	1,00	0,08	—	0,08	1,16
Z EUR	—	—	—	—	—	—	—	—	0,02	0,02
Robeco High Yield Bonds										
BH EUR	0,90	0,10	—	0,06	1,06	0,48	0,04	—	0,04	0,56
DH EUR	1,00	0,10	—	0,06	1,16	1,00	0,08	—	0,07	1,15
EH EUR	1,00	0,10	—	0,07	1,17	1,00	0,08	—	0,06	1,14
IH EUR	0,50	0,05	—	0,02	0,57	0,50	0,04	—	0,03	0,57
ZH EUR	—	—	—	0,06	0,06	—	—	—	0,02	0,02
ODH EUR	0,76	0,09	—	0,04	0,89	—	—	—	—	—
OEH EUR	0,29	0,03	—	0,01	0,33	—	—	—	—	—
OIH EUR	0,26	0,04	—	0,01	0,31	—	—	—	—	—
DH USD	0,32	0,04	—	0,04	0,40	—	—	—	—	—
ODH USD	0,35	0,04	—	0,04	0,43	—	—	—	—	—
IH USD	0,49	0,05	—	0,02	0,56	0,50	0,04	—	0,02	0,56
OIH USD	0,22	0,04	—	—	0,26	—	—	—	—	—
Robeco Investment Grade Corporate Bonds										
BH EUR	0,70	0,10	—	0,06	0,86	0,70	0,08	—	0,08	0,86
DH EUR	0,70	0,10	—	0,06	0,86	0,70	0,08	—	0,07	0,85
IH EUR	0,30	0,06	—	0,03	0,39	0,30	0,04	—	0,03	0,37
IEH EUR	0,30	0,06	—	0,03	0,39	0,30	0,04	—	0,03	0,37
IHHI EUR	0,35	0,06	—	0,03	0,44	0,20	0,02	—	0,02	0,24
Robeco Global Government Bonds										
IH EUR	0,30	0,06	—	0,04	0,40	0,30	0,04	—	0,03	0,37
I USD	0,30	0,06	—	0,04	0,40	0,30	0,04	—	0,03	0,37
Robeco Emerging Debt										
DH EUR	0,08	0,01	—	—	0,09	—	—	—	—	—
IH USD	0,05	0,01	—	—	0,06	—	—	—	—	—
Robeco Strategic Income Fund										
D EUR	0,11	0,02	—	—	0,13	0,62	0,08	—	0,08	0,78
I EUR	0,04	0,01	—	—	0,05	0,30	0,04	—	0,02	0,36
Z EUR	—	—	—	—	—	—	—	—	0,01	0,01

Relación total de gastos

En %	01/07/2010-30/06/2011					01/07/2009-30/06/2010				
	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total	Comisión de gestión	Comisión de servicio	Performance fee	Otros gastos	Total
Subfondos de renta fija zonales										
Robeco Euro Bonds										
BH EUR	0,42	0,05	—	0,03	0,50	0,37	0,04	—	0,04	0,45
DH EUR	0,44	0,05	—	0,03	0,52	0,70	0,08	—	0,08	0,86
DHHI EUR	0,48	0,05	—	0,04	0,57	0,75	0,08	—	0,06	0,89
IH EUR	0,21	0,02	—	0,02	0,25	0,35	0,04	—	0,03	0,42
Z EUR	—	—	—	—	—	—	—	—	0,02	0,02
10DH EUR	0,44	0,05	—	0,04	0,53	0,75	0,08	—	0,07	0,90
40DH EUR	0,56	0,06	—	0,04	0,66	0,75	0,08	—	0,07	0,90
Robeco Euro Government Bonds										
CH EUR	0,05	0,02	—	0,04	0,11	—	—	—	—	—
DH EUR	0,68	0,09	—	0,07	0,84	0,70	0,08	—	0,08	0,86
IH EUR	0,30	0,05	—	0,03	0,38	0,30	0,04	—	0,02	0,36
ZH EUR	—	—	—	0,03	0,03	—	—	—	0,02	0,02
Robeco Euro Credit Bonds										
DH EUR	0,70	0,10	—	0,07	0,87	0,70	0,08	—	0,07	0,85
IH EUR	0,35	0,06	—	0,03	0,44	0,35	0,04	—	0,03	0,42
ZH EUR	—	—	—	0,03	0,03	—	—	—	0,03	0,03
Robeco All Strategy Euro Bonds										
DH EUR	0,81	0,10	—	0,07	0,98	1,00	0,07	—	0,08	1,15
IH EUR	0,32	0,05	—	0,02	0,39	0,30	0,03	—	0,03	0,36
BH EUR	0,61	0,10	—	0,07	0,78	—	—	—	—	—
10DH EUR	0,27	0,04	—	0,04	0,35	—	—	—	—	—
40DH EUR	0,28	0,04	—	0,04	0,36	—	—	—	—	—
DHHI EUR	0,27	0,04	—	0,02	0,33	—	—	—	—	—
ZH EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	0,02	0,02
Robeco European High Yield Bonds										
DH EUR	1,00	0,12	—	0,14	1,26	1,00	0,08	—	0,07	1,15
IH EUR	0,50	0,06	—	0,01	0,57	0,50	0,04	—	0,03	0,57
Robeco Euro Medium Term Bonds										
B EUR	0,31	0,05	—	0,04	0,40	0,26	0,04	—	0,04	0,34
Z EUR	—	—	—	—	—	—	—	—	0,01	0,01
Robeco Euro Sustainable Credits										
BH EUR	0,70	0,11	—	0,08	0,89	0,08	0,01	—	0,01	0,10
DH EUR	0,70	0,11	—	0,09	0,90	0,08	0,01	—	0,01	0,10
IH EUR	0,35	0,06	—	0,03	0,44	0,04	—	—	—	0,04
Robeco Financial Institutions Bonds										
BH EUR	0,09	0,02	—	0,01	0,12	—	—	—	—	—
DH EUR	0,09	0,02	—	0,01	0,12	—	—	—	—	—
IH EUR	0,05	0,01	—	—	0,06	—	—	—	—	—

Subfondos de asignación de activos

Robeco GTAA Fund

D EUR	1,50	0,11	—	0,05	1,66	0,32	0,02	—	0,01	0,35
I EUR	0,90	0,06	—	0,04	1,00	0,19	0,01	—	—	0,20
Z EUR	—	—	—	0,02	0,02	—	—	—	—	—

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	01/07/2010-30/06/2011	01/07/2009-30/06/2010
Subfondos de renta variable temáticos		
Robeco Global Equities	—	10
Robeco Global Value Equities	—	—
Robeco Capital Growth Funds 93		

Acuerdos de reparto de comisiones		
En miles de EUR	01/07/2010- 30/06/2011	01/07/2009- 30/06/2010
Robeco Global Stars Equities	4	24
Robeco Emerging Stars Equities	22	226
Robeco Emerging Markets Equities	18	461
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	—	—
Robeco Emerging Conservative Equities	—	—
Robeco All Weather Global Equities	—	—
Subfondos de renta variable zonales y nacionales		
Robeco Asia-Pacific Equities	13	133
SAM Sustainable European Equities	42	307
Robeco European Stars Equities	—	32
Robeco European Conservative Equities	—	2
Robeco European MidCap Equities	—	85
Robeco Active Quant European Equities	—	—
Robeco US Premium Equities	—	—
Robeco Chinese Equities	7	449
Robeco Indian Equities	—	—
Robeco Asian Stars Equities	—	—
Robeco European Dividend Extension	—	—
Robeco US Large Cap Equities	—	—
Subfondos de renta variable temáticos		
Robeco New World Financial Equities	34	128
Robeco Health & Wellness Equities	—	4
Robeco Property Equities	7	34
Robeco Global Consumer Trends Equities	21	74
Robeco Natural Resources Equities	31	64
SAM Sustainable Agribusiness Equities	3	14
Robeco Infrastructure Equities	—	16

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

23 Cífra 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 compras 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, el volumen 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.

Cífra de negocios		
En %	01/07/2010- 30/06/2011	01/07/2009- 30/06/2010
Subfondos de renta variable temáticos		
Robeco Global Equities	177	42
Robeco Global Value Equities	286	196
Robeco Global Stars Equities	83	75
Robeco Emerging Stars Equities	50	27
Robeco Emerging Markets Equities	45	2
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	124	70
Robeco Emerging Conservative Equities	—	—
Robeco All Weather Global Equities	—	—
Subfondos de renta variable zonales y nacionales		
Robeco Asia-Pacific Equities	54	15
Robeco Indian Equities	—	—
SAM Sustainable European Equities	240	271
Robeco European Stars Equities	222	457
Robeco European Conservative Equities	—	26
Robeco European MidCap Equities	261	151

En %	01/07/2010-30/06/2011	01/07/2009-30/06/2010
Robeco Active Quant European Equities	—	125
Robeco US Premium Equities	32	57
Robeco Chinese Equities	230	91
Robeco Asian Stars Equities	9	—
Robeco European Dividend Extension	—	143
Robeco US Large Cap Equities	74	68
Subfondos de renta variable temáticos		
Robeco New World Financial Equities	230	324
Robeco Health & Wellness Equities	90	60
Robeco Property Equities	27	86
Robeco Global Consumer Trends Equities	64	195
Robeco Natural Resources Equities	238	193
SAM Sustainable Agribusiness Equities	91	29
Robeco Infrastructure Equities	26	21
Subfondos de renta fija internacionales		
Robeco Global Bonds	270	154
Robeco High Yield Bonds	76	49
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	154	73
Robeco Global Government Bonds	172	119
Robeco Emerging Debt	—	—
Robeco Strategic Income Fund	56	9
Subfondos de renta fija zonales		
Robeco Euro Bonds	139	129
Robeco Euro Government Bonds	145	120
Robeco Euro Credit Bonds	239	169
Robeco All Strategy Euro Bonds	219	196
Robeco European High Yield Bonds	107	92
Robeco Euro Medium Term Bonds	166	194
Robeco Euro Sustainable Credits	208	174
Robeco Financial Institutions Bonds	26	—
Subfondos de asignación de activos		
Robeco GTAA Fund	219	

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

01-07-2010 – 30-06-2011	Acciones/Bonos			Operaciones de cambio a plazo			Otros		
Importe, en miles de EUR	Total Volumen	% Comisión	% Comisión	Total Volumen	% Comisión	% Comisión	Total Volumen	% Comisión	% Comisión
Subfondos de renta variable temáticos									
Robeco Global Equities	1.110	2	0,15	180.073	-	-	-	-	-
Robeco Global Value Equities	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Robeco Global Stars Equities	4.945	7	0,15	323.606	-	-	207.610	-	-
Robeco Emerging Stars Equities	-	-	-	671.482	-	-	42.267	-	-
Robeco Emerging Markets Equities	476.404	-	-	1.364.951	-	-	-	-	-
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	-	-	-	22.421	-	-	6.966	-	-
Robeco Emerging Conservative Equities	-	-	-	13.028	-	-	3.200	-	-
Robeco All Weather Global Equities	-	-	-	1.448	-	-	32.703	-	-
Subfondos de renta variable zonales y nacionales									
Robeco Asia-Pacific Equities	204.623	-	-	6.524	-	-	1.000	-	-
SAM Sustainable European Equities	8.234	11	0,13	26.800	-	-	-	-	-
Robeco European Stars	317	-	0,09	14.893	-	-	-	-	-
Robeco European Conservative Equities	-	-	-	600.625	-	-	1.500	-	-
Robeco European MidCap Equities	7.952	12	0,15	-	-	-	-	-	-
Robeco Active Quant European Equities	-	-	-	4.146	-	-	-	-	-
Robeco Capital Growth Funds 95									

Comisiones abonadas a partes afiliadas

01-07-2010 – 30-06-2011

Importe, en miles de EUR	Acciones/Bonos			Operaciones de cambio a plazo			Otros		
	Volumen	Total Comisión	% Comisión	Volumen	Total Comisión	% Comisión	Volumen	Total Comisión	% Comisión
Robeco US Premium Equities	–	–	–	17.092.947	–	–	169.000	–	–
Robeco Chinese Equities	–	–	–	63.999	–	–	–	–	–
Robeco Indian Equities	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Robeco Asian Stars Equities	–	–	–	–	–	–	500	–	–
Robeco European Dividend Extension	–	–	–	3.747	–	–	–	–	–
Robeco US Large Caps Equities	–	–	–	1.842.529	–	–	500	–	–
Subfondos de renta variable temáticos									
Robeco New World Financial Equities	15.556	20	0,13	100.014	–	–	10.600	–	–
Robeco Health & Wellness Equities	–	–	–	464.100	–	–	–	–	–
Robeco Property Equities	3.299	5	0,14	62.994	–	–	–	–	–
Robeco Consumer Trends Equities	514	1	0,15	27.485	–	–	137.637	–	–
Robeco Natural Resources Equities	5.110	8	0,15	30.000	–	–	146.493	–	–
SAM Sustainable Agribusiness Equities	576	1	0,15	101.211	–	–	71.203	–	–
Robeco Infrastructure Equities	1.173	2	0,15	–	–	–	5.000	–	–
Subfondos de renta fija internacionales									
Robeco Global Bonds	141.238	–	–	483.541	–	–	–	–	–
Robeco High Yield Bonds	588.813	–	–	36.792.203	–	–	30.000	–	–
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	357.289	–	–	–	–	–	–	–	–
Robeco Global Government Bonds	170	–	–	439.166	–	–	1.080	–	–
Robeco Emerging Debt	25.800	–	–	404.683	–	–	–	–	–
Robeco Strategic Income Fund	–	–	–	2.755	–	–	–	–	–
Subfondos de renta fija zonales									
Robeco Euro Bonds	81.230	–	–	–	–	–	–	–	–
Robeco Euro Government Bonds	34.679	–	–	–	–	–	81.001	–	–
Robeco Euro Credit Bonds	319.718	–	–	125	–	–	–	–	–
Robeco All Strategy Euro Bonds	1.028.550	–	–	239.662	–	–	–	–	–
Robeco European High Yield Bonds	32.405	–	–	181.338	–	–	–	–	–
Robeco Euro Medium Term Bonds	73.215	–	–	19.366	–	–	–	–	–
Robeco Euro Sustainable Credits	2.276	–	–	–	–	–	765	–	–
Robeco Financial Institutions Bonds	1.315	–	–	4.693	–	–	–	–	–
Subfondos de asignación de activos									
Robeco GTAA Fund	36.709	–	–	503.720	–	–	156.318	–	–

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, 24 de octubre de 2011

El Consejo de Administración

Paul A.G. van Homelen

Stefan Gordijn

Ali Ould Rouis

Otros datos

Tipos de cambio

Tipos de cambio					Tipos de cambio				
		30/06/2011 por en EUR		30/06/2010 por en EUR			30/06/2011 por en EUR		30/06/2010 por en EUR
AED	1	0,1878	1	0,2223	KRW	1.000	0,6460	1,000	0,6681
AUD	1	0,7384	1	0,6896	KZT	100	0,4727	100	0,5540
BMD	1	0,6897	1	0,8164	MAD	1	0,0881	1	0,0908
BRL	1	0,4415	1	0,4529	MXN	1	0,0588	1	0,0634
CAD	1	0,7147	1	0,7683	MYR	1	0,2284	1	0,2522
CHF	1	0,8191	1	0,7571	NGN	100	0,4523	100	0,5450
CLP	100	0,1472	100	0,1490	NOK	1	0,1285	1	0,1255
CNY	1	0,1067	1	0,1204	NZD	1	0,5696	1	0,5614
COP	100	0,0389	100	0,0426	PEN	1	0,2508	1	0,2888
CZK	1	0,0411	1	0,0389	PHP	1	0,0159	1	0,0176
DEM	1	0,5113	1	0,5113	PKR	100	0,8023	100	0,9546
DKK	1	0,1341	1	0,1342	PLN	1	0,2512	1	0,2417
EGP	1	0,1156	1	0,1433	RUB	1	0,0247	1	0,0261
GBP	1	1,1074	1	1,2214	SEK	1	0,1093	1	0,1049
HKD	1	0,0886	1	0,1048	SGD	1	0,5619	1	0,5848
HUF	100	0,3766	100	0,3508	THB	1	0,0224	1	0,0252
IDR	1.000	0,0804	1,000	0,0901	TRY	1	0,4247	1	0,5156
ILS	1	0,2027	1	0,2103	TWD	1	0,0240	1	0,0254
INR	1	0,0154	1	0,0176	USD	1	0,6897	1	0,8164
JPY	100	0,8540	100	0,9226	ZAR	1	0,1017	1	0,1065

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 y DH cotizan en la bolsa de Luxemburgo.

Hechos posteriores

OICVM IV

Desde el 1 de julio de 2011, la Sociedad está regida por la Ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010 (OICVM IV).

Reparto de dividendos				
	Importe por acción	Divisa	Fecha de declaración	Fecha de pago
Robeco Global Value Equities				
Acciones B EUR	0,85	EUR	09/09/2011	16/09/2011
Robeco Emerging Conservative Equities				
Acciones B EUR	1,77	EUR	09/09/2011	16/09/2011
Robeco European Conservative Equities				
Acciones B EUR	0,75	EUR	09/09/2011	16/09/2011
Robeco Property Equities				
Acciones B EUR	0,16	EUR	09/09/2011	16/09/2011
Robeco High Yield Bonds				

Reparto de dividendos

	Importe por acción	Divisa	Fecha de declaración	Fecha de pago
Acciones BH EUR	0,35	EUR	09/09/2011	16/09/2011
Robeco Investment Grade Corporate Bonds				
Acciones BH EUR	1,33	EUR	09/09/2011	16/09/2011
Robeco All Strategy Euro Bonds				
Acciones BH EUR	0,94	EUR	09/09/2011	16/09/2011
Robeco Financial Institutions Bonds				
Acciones BH EUR	1,41	EUR	09/09/2011	16/09/2011
Robeco Euro Sustainable Credits				
Acciones BH EUR	1,24	EUR	09/09/2011	16/09/2011

Dividendos propuestos

	Importe por acción	Divisa	Fecha de declaración	Fecha de pago
Robeco US Premium Equities				
Acciones EH GBP	5,49	GBP	02/12/2011	09/12/2011
Acciones IE GBP	3,07	GBP	02/12/2011	09/12/2011
Robeco Investment Grade Corporate Bonds				
Acciones IEH EUR	5,53	EUR	02/12/2011	09/12/2011
Robeco High Yield Bonds				
Acciones EH EUR	6,11	EUR	02/12/2011	09/12/2011
Acciones OEH EUR	1,50	EUR	02/12/2011	09/12/2011

Interés conjunto de los consejeros

Tanto a 1 de julio de 2010 como a 30 de junio de 2011, los miembros del Consejo de Administración no tenían interés alguno en inversiones del fondo, mantenían un interés en acciones del fondo de 2.943 y 2.025 acciones respectivamente.

Informe del auditor independiente

A los accionistas de Robeco Capital Growth Funds,
69, route d'Esch, L-1470 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Robeco Capital Growth Funds y de cada uno de sus subfondos, compuestos por la Declaración del patrimonio neto y la cartera de inversiones a 30 de junio de 2011, así como la Declaración de operaciones y variaciones del patrimonio neto durante el ejercicio concluido en la citada fecha 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 y presentación de los estados contables y para tal control interno si lo estima necesario el Consejo de Administración aprobará la elaboración y presentación de los estados contables anuales para que no presenten ninguna declaración sustancial incorrecta, ya sea debida a fraude o error.

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", y en ellos se incluye la evaluación de los riesgos 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" tiene 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, y/o de los resultados de sus operaciones y cambios 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, 26 de octubre de 2011

Análisis histórico

Análisis histórico

		Patrimonio neto			Número de acciones en circulación			Valor liquidativo por acción		
		30/06/11	30/06/10	30/06/09	30/06/11	30/06/10	30/06/09	30/06/11	30/06/10	30/06/09
Subfondos de renta variable temáticos										
Robeco Global Equities	D EUR	—	38.993.179	36.041.311	—	1.012.548	1.166.936	—	38,51	30,89
	DH EUR	—	16.185.609	15.941.607	—	216.604	233.795	—	74,72	68,19
Robeco Global Value Equities	B EUR	40.888.731	36.672.359	21.842.929	444.434	440.394	312.462	92,00	83,27	69,91
	D EUR	912.116	3.964.897	870.785	7.795	38.999	10.616	117,02	101,67	82,02
Robeco Global Stars Equities	D EUR	68.507.358	24.994.195	95.983	557.338	204.956	1.007	122,92	121,95	95,34
	I EUR	45.711	153.607.619	88.616.328	360	1.245.462	928.717	126,97	123,33	95,42
	Z EUR	176.958.967	—	—	1.971.552	—	—	89,76	—	—
Robeco Emerging Stars Equities	D EUR	632.880.711	582.850.902	250.809.312	4.223.441	4.089.993	2.594.812	149,85	142,51	96,66
	DL EUR	20.962.133	14.425.159	4.207.576	204.224	147.397	63.224	102,64	97,87	66,55
	I EUR	269.137.023	256.665.342	158.225.196	2.551.650	2.582.565	2.349.979	105,48	99,38	67,33
	D USD	58.221.736	47.128.378	4.568.575	563.606	571.164	71.150	103,30	82,51	64,21
Robeco Emerging Markets Equities	D EUR	1.937.194.381	2.010.679.628	1.150.307.630	13.810.222	15.022.440	12.384.784	140,27	133,85	92,88
	I EUR	657.627.287	578.049.940	219.236.612	2.697.079	2.496.358	1.371.018	243,83	231,56	159,91
	M EUR	32.744.380	39.508.387	13.296.199	308.162	387.921	187.219	106,26	101,85	71,02
	Z EUR	99.242.332	72.850.903	231.666	850.743	665.361	3.100	116,65	109,49	74,73
	D USD	120.714.951	84.424.776	13.373.337	792.682	685.600	136.556	152,29	123,14	97,93
	I USD	248.528.744	128.524.776	—	2.204.404	1.416.110	—	112,74	90,76	—
	J USD	184.075.229	23.473.822	—	1.591.377	252.466	—	115,67	92,98	—
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	D EUR	33.235.460	5.210.948	1.141.057	255.498	45.723	14.388	130,08	113,97	79,31
	DL EUR	—	60.455	—	—	500	—	—	120,91	—
	I EUR	14.639.276	6.395.604	3.995.518	110.176	55.345	50.000	132,87	115,56	79,91
	Z EUR	31.883.337	—	—	315.000	—	—	101,22	—	—
	D USD	5.933.506	—	—	53.372	—	—	111,17	—	—
Robeco Emerging Conservative Equities	B EUR	32.757.441	—	—	324.912	—	—	100,82	—	—
	D EUR	1.161.138	—	—	11.307	—	—	102,69	—	—
	I EUR	2.983.432	—	—	29.000	—	—	102,88	—	—
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	707.665.339	660.026.019	394.066.808	8.395.769	8.436.934	6.563.457	84,29	78,23	60,04
	D USD	1.593.318	575.376	—	12.914	5.956	—	123,38	96,60	—
SAM Sustainable European Equities	D EUR	540.035.008	409.981.253	439.169.916	15.860.284	14.398.865	18.484.330	34,05	28,47	23,76
	I EUR	14.652.262	9.798.928	—	118.174	95.104	—	123,99	103,03	—
Robeco European Stars Equities	D EUR	—	23.793.981	22.451.402	—	387.638	446.651	—	61,38	50,27
	I EUR	—	—	5.426.275	—	—	106.214	—	—	51,09
Robeco European Conservative Equities	B EUR	61.929.097	45.110.774	20.291.862	750.342	605.180	309.799	82,53	74,54	65,50
	D EUR	4.194.494	63.677	40.870	39.513	691	525	106,16	92,11	77,80
	I EUR	1.207.444	975.751	3.718.235	12.351	11.560	52.410	97,76	84,41	70,95
Robeco European MidCap Equities	D EUR	—	142.662.766	119.851.149	—	2.098.156	2.143.295	—	67,99	55,92
Robeco Active Quant European Equities	D EUR	—	1.723.924	1.405.416	—	22.969	23.176	—	75,05	60,64
	DL EUR	—	44.853	36.328	—	500	500	—	89,71	72,66
	I EUR	—	3.810.315	3.060.866	—	50.000	50.001	—	76,21	61,22
Robeco US Premium Equities	D EUR	405.803.790	297.876.670	—	2.797.242	2.198.828	—	145,07	135,47	—
	DH EUR	411.814.901	341.628.023	86.742.024	3.571.909	3.724.591	1.077.617	115,29	91,72	80,49
	I EUR	54.218.745	30.215.864	—	439.987	264.647	—	123,23	114,17	—
	IH EUR	347.273.590	250.794.516	36.856.613	2.867.430	2.628.439	443.691	121,11	95,42	83,07
	MH EUR	67.908.551	147.903.467	24.646.722	613.489	1.672.779	316.487	110,69	88,42	77,88
	D USD	2.108.611.602	877.342.365	321.706.868	16.633.511	8.774.374	3.683.465	126,77	99,99	87,34
	I USD	1.612.584.969	973.365.263	270.865.218	12.093.287	9.335.589	3.000.967	133,35	104,26	90,26
	M USD	247.972.871	60.350.030	7.548.833	2.130.685	654.118	93.191	116,38	92,26	81,00
	EH GBP	58.670.968	11.479.434	1.959.917	414.991	102.217	20.000	141,38	112,30	98,00
	IE GBP	98.094.729	49.921.735	48.802	680.975	405.813	500	144,05	123,02	97,60

Análisis histórico

		Patrimonio neto			Número de acciones en circulación			Valor liquidativo por acción		
		30/06/11	30/06/10	30/06/09	30/06/11	30/06/10	30/06/09	30/06/11	30/06/10	30/06/09
Robeco 130/30 North American Equities	D EUR	—	—	374.792.492	—	—	16.273.823	—	—	23,03
	D USD	—	—	3.243.421	—	—	46.755	—	—	69,37
Robeco Chinese Equities	D EUR	500.122.610	467.356.162	350.460.558	9.538.598	8.919.403	8.347.425	52,43	52,40	41,98
	I EUR	61.988.782	2.345.396	—	668.976	20.279	—	92,66	115,65	—
	D USD	39.149.395	50.079.244	48.946.591	319.849	484.591	516.541	122,40	103,34	94,76
	I USD	46.998.450	32.579.960	—	438.960	362.095	—	107,07	89,98	—
Robeco Indian Equities	D EUR	9.142.153	—	—	100.377	—	—	91,08	—	—
	I EUR	6.862.247	—	—	75.016	—	—	91,48	—	—
	D USD	50.905	—	—	500	—	—	101,81	—	—
Robeco Asian Stars Equities	D EUR	10.712.684	—	—	104.565	—	—	102,45	—	—
Robeco European Dividend Extension	B EUR	—	3.725.838	3.226.560	—	54.213	50.001	—	68,73	64,53
Robeco US Large Cap Equities	D EUR	31.870.641	224.539	—	277.480	2.079	—	114,86	108,02	—
	DH EUR	199.514.410	174.125.945	—	6.107.583	6.766.555	—	32,67	25,73	—
	D USD	16.978.499	336.053	—	169.622	4.274	—	100,10	78,63	—
	I USD	161.456.327	46.037	—	1.368.912	500	—	117,95	92,07	—
Subfondos de renta variable temáticos										
Robeco New World Financial Equities	D EUR	83.020.944	57.394.646	36.375.114	2.569.384	1.806.346	1.418.672	32,31	31,77	25,64
	Z EUR	101.136.024	68.223.932	86.239.836	1.200.000	837.000	1.333.470	84,28	81,51	64,67
Robeco Food & Agri Equities	D EUR	—	—	41.008.100	—	—	983.523	—	—	41,70
	Z EUR	—	—	54.130.120	—	—	684.391	—	—	79,09
Robeco Health & Wellness Equities	D EUR	—	83.646.275	94.994.897	—	1.931.572	2.807.152	—	43,30	33,84
	Z EUR	—	75.518.642	73.463.483	—	714.176	904.176	—	105,74	81,25
	D USD	—	48.114	—	—	515	—	—	93,39	—
Robeco IT Equities	D EUR	—	—	37.281.145	—	—	1.686.055	—	—	22,11
	Z EUR	—	—	96.743.219	—	—	1.317.876	—	—	73,41
Robeco Telecom Services Equities	D EUR	—	—	24.648.956	—	—	907.221	—	—	27,17
	Z EUR	—	—	13.670.713	—	—	174.207	—	—	78,47
Robeco Property Equities	B EUR	45.000.248	12.940.196	—	3.370.544	1.038.528	—	13,35	12,46	—
	D EUR	302.392.681	175.893.091	35.236.545	3.304.756	2.165.152	617.571	91,50	81,24	57,06
	I EUR	51.499.897	52.958.025	34.251.131	563.757	657.419	609.608	91,35	80,55	56,19
	D USD	52.121	—	—	500	—	—	104,24	—	—
Robeco Global Consumer Trends Equities	D EUR	244.498.252	110.946.398	11.038.326	3.102.793	1.721.137	257.810	78,80	64,46	42,82
	M EUR	2.813.824	—	—	25.841	—	—	108,89	—	—
	Z EUR	123.423.339	124.754.639	36.671.014	790.000	992.500	446.674	156,23	125,70	82,10
	D USD	3.186.606	—	—	27.570	—	—	115,58	—	—
Robeco Industrials Equities	D EUR	—	—	19.453.895	—	—	584.308	—	—	33,29
	Z EUR	—	—	47.051.250	—	—	663.804	—	—	70,88
Robeco Natural Resources Equities	D EUR	89.943.362	89.419.079	76.670.209	899.153	1.076.675	1.070.929	100,03	83,05	71,59
	Z EUR	192.544.644	186.450.035	132.265.504	2.084.445	2.471.687	2.068.756	92,37	75,43	63,93
	D USD	49.789	—	—	500	—	—	99,58	—	—
Robeco Materials Equities	D EUR	—	—	2.322.139	—	—	36.227	—	—	64,10
	Z EUR	—	—	39.572.749	—	—	603.185	—	—	65,61
Robeco Utilities Equities	D EUR	—	—	128.476	—	—	1.900	—	—	67,61
	Z EUR	—	—	16.532.816	—	—	238.687	—	—	69,27
SAM Sustainable Agribusiness Equities	D EUR	50.430.987	41.038.702	558.999	462.814	460.994	7.585	108,97	89,02	73,69
	I EUR	91.263.546	117.945.669	35.030.058	821.487	1.308.315	472.585	111,10	90,15	74,12
	D USD	979.430	—	—	9.592	—	—	102,11	—	—
Robeco Infrastructure Equities	D EUR	59.046.829	40.962.188	2.283.934	486.076	404.253	28.501	121,48	101,33	80,13
	I EUR	170.619.806	137.533.497	33.324.375	1.376.593	1.339.314	413.206	123,94	102,69	80,65
Subfondos de renta fija internacionales										
Robeco Global Bonds	BH EUR	—	461.343.234	474.774.024	—	4.860.583	5.083.132	—	94,92	93,40
	DH EUR	—	42.170.643	48.576.772	—	581.478	706.336	—	72,52	68,77
	EH EUR	—	3.078.877	2.954.259	—	33.023	33.412	—	93,24	88,42
	Z EUR	—	—	558.893	—	—	5.309	—	—	105,27
Robeco High Yield Bonds	BH EUR	379.432.283	227.344.711	—	15.674.396	10.143.295	—	24,21	22,41	—
	DH EUR	340.624.384	233.795.928	235.058.188	3.476.955	2.735.309	3.466.414	97,97	85,47	67,81
	EH EUR	34.267.290	4.330.656	14.178.982	336.753	42.412	175.058	101,76	102,11	81,00

Análisis histórico

		Patrimonio neto			Número de acciones en circulación			Valor liquidativo por acción		
		30/06/11	30/06/10	30/06/09	30/06/11	30/06/10	30/06/09	30/06/11	30/06/10	30/06/09
	IH EUR	535.652.187	633.501.358	375.765.675	3.697.875	5.043.337	3.790.983	144,85	125,61	99,12
	ZH EUR	66.316.768	110.796.481	269.109.468	504.221	976.500	3.023.684	131,52	113,46	89,00
	ODH EUR	156.073.630	—	—	1.461.818	—	—	106,77	—	—
	OEH EUR	142.748.735	—	—	1.423.564	—	—	100,28	—	—
	OIH EUR	44.332.174	—	—	432.941	—	—	102,40	—	—
	DH USD	4.053.936	—	—	40.199	—	—	100,85	—	—
	ODH USD	59.948.637	—	—	604.649	—	—	99,14	—	—
	IH USD	1.051.242.908	819.443.476	153.956.056	6.251.951	5.645.310	1.346.995	168,15	145,15	114,30
	OIH USD	5.282.610	—	—	52.752	—	—	100,14	—	—
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	BH EUR	475.662.010	526.017.638	171.030.798	4.505.741	4.829.502	1.649.831	105,49	108,92	103,67
	DH EUR	7.517.748	8.384.609	5.881.057	65.551	74.510	57.745	114,60	112,53	101,85
	IH EUR	301.162.386	163.450.267	36.485.998	2.519.995	1.400.363	347.057	119,42	116,72	105,13
	IEH EUR	91.077.919	34.941.361	30.717.029	822.449	307.392	298.500	110,66	113,67	102,90
	IHHI EUR	5.562.134	2.751.215	—	51.800	27.000	—	107,33	101,90	—
Robeco Global Government Bonds	IH EUR	25.727.422	26.057.090	—	250.000	250.000	—	102,91	104,23	—
	I USD	76.275	71.154	—	696	696	—	109,59	102,23	—
Robeco Emerging Debt	D EUR	49.471.356	—	—	500.077	—	—	98,93	—	—
	I USD	49.492	—	—	500	—	—	98,99	—	—
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	BH EUR	—	619.052.932	—	—	26.242.770	—	—	23,59	—
	DH EUR	—	11.088.023	2.069.459	—	97.697	19.526	—	113,49	105,98
	DHHI EUR	—	6.295.263	28.669.634	—	60.170	288.362	—	104,62	99,42
	IH EUR	—	67.505.247	81.824.634	—	585.365	763.168	—	115,32	107,22
	Z EUR	—	—	651.538.787	—	—	6.025.577	—	—	108,13
	10DH EUR	—	17.414.002	1.365.157	—	156.840	13.745	—	111,03	99,32
	40DH EUR	—	13.972.672	4.021.643	—	65.936	28.734	—	211,91	139,96
Robeco Euro Government Bonds	CH EUR	7.847.591	—	—	77.920	—	—	100,71	—	—
	DH EUR	29.528.710	30.860.170	23.475.771	253.731	260.962	209.452	116,38	118,26	112,08
	IH EUR	213.570.527	332.955.792	415.369.907	1.763.924	2.717.552	3.594.380	121,08	122,52	115,56
	ZH EUR	382.289.141	388.372.870	321.506.909	3.172.614	3.196.535	2.815.334	120,50	121,50	114,20
Robeco Euro Credit Bonds	DH EUR	110.914.085	62.978.287	39.361.384	1.032.140	610.767	449.392	107,46	103,11	87,59
	IH EUR	130.620.946	82.904.064	106.485.838	1.169.419	776.799	1.179.426	111,70	106,73	90,29
	ZH EUR	272.291.157	296.860.144	181.557.238	2.357.007	2.700.599	1.960.123	115,52	109,92	92,63
Robeco All Strategy Euro Bonds	BH EUR	1.009.753.336	—	—	10.881.713	—	—	92,79	—	—
	DH EUR	73.131.652	25.722.133	30.658.157	1.056.126	368.731	475.586	69,25	69,76	64,46
	DHHI EUR	6.995.552	—	—	69.065	—	—	101,29	—	—
	10DH EUR	32.065.458	—	—	323.732	—	—	99,05	—	—
	40DH EUR	8.666.961	—	—	89.181	—	—	97,18	—	—
	IH EUR	515.808.817	496.000.154	513.687.564	4.489.243	4.311.382	4.870.575	114,90	115,04	105,47
	ZH EUR	658.752.191	1.399.229.847	1.138.813.178	5.651.491	12.033.907	10.719.794	116,56	116,27	106,23
Robeco European High Yield Bonds	DH EUR	4.239.266	471.806	141.263	30.576	3.821	1.446	138,64	123,49	97,67
	IH EUR	47.488.916	41.829.356	32.898.422	330.616	328.852	328.852	143,64	127,20	100,04
Robeco Euro Medium Term Bonds	BH EUR	—	294.533.501	—	—	15.846.512	—	—	18,59	—
	Z EUR	—	—	329.764.440	—	—	3.614.617	—	—	91,23
Robeco Euro Sustainable Credits	BH EUR	294.951	49.768	—	2.970	500	—	99,31	99,54	—
	DH EUR	795.643	53.216	—	7.814	535	—	101,82	99,54	—
	IH EUR	30.391.996	9.859.543	—	297.000	99.000	—	102,33	99,59	—
Robeco Financial Institutions Bonds	BH EUR	17.602.562	—	—	178.454	—	—	98,64	—	—
	DH EUR	49.324	—	—	500	—	—	98,65	—	—
	IH EUR	4.836.486	—	—	49.000	—	—	98,70	—	—
Subfondos de asignación de activos										
Robeco GTAA Fund	D EUR	87.216	44.743	—	936	500	—	93,17	89,49	—
	I EUR	47.543	44.809	—	500	500	—	95,09	89,62	—
	Z EUR	35.541.319	20.418.381	—	369.847	227.380	—	96,10	89,80	—

Desglose del patrimonio neto, por países y divisas *

A 30 de junio de 2011

		Robeco Global Value Equities		Robeco Global Stars Equities		Robeco Emerging Stars Equities		Robeco Emerging Markets Equities		Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	
		País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
América											
Islas Bermudas	BMD	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brasil	BRL	—	—	—	—	9,5	8,1	15,1	5,7	16,4	3,7
Canadá	CAD	2,1	1,5	—	5,5	—	—	0,1	—	—	—
Chile	CLP	—	—	—	—	—	—	—	—	0,5	0,5
México	MXN	—	—	—	—	—	—	2,7	0,9	2,1	1,3
Panamá	USD	—	—	—	—	2,2	—	0,3	—	—	—
Perú	PEN	—	—	—	—	0,6	—	0,8	—	—	—
Estados Unidos de América	USD	48,6	49,4	31,8	49,1	—	17,8	—	15,2	2,9	23,8
		50,7	50,9	31,8	54,6	12,30	25,9	19,0	21,8	21,9	29,3
Europa											
Zona euro											
Austria	EUR	—	—	4,6	—	—	—	—	—	—	—
Bélgica	EUR	—	—	1,1	—	—	—	—	—	—	—
República Checa	EUR	—	—	—	—	—	—	—	—	0,4	0,4
Finlandia	EUR	—	—	1,8	—	—	—	—	—	—	—
Francia	EUR	4,2	—	4,9	—	—	—	—	—	—	—
Alemania	EUR	6,7	—	8,3	—	—	—	—	—	—	—
Grecia	EUR	—	—	2,1	—	—	—	—	—	—	—
Irlanda	EUR	1,5	—	3,6	—	—	—	—	—	—	—
Italia	EUR	0,6	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Países Bajos	EUR	3,7	—	6,8	—	—	—	—	—	—	—
Países de la zona euro	EUR	—	14,7	—	14,3	—	4,3	—	6,9	—	0,3
		16,7	14,7	33,2	14,3	—	4,3	—	6,9	0,4	0,7
Otros											
Dinamarca	DKK	—	—	—	0,5	—	—	—	—	—	—
Kazajstán	KZT	—	—	—	—	—	—	0,2	—	—	—
Noruega	NOK	—	—	2,7	0,3	—	—	—	—	—	—
Polonia	PLN	—	—	—	—	—	—	1,0	1,0	1,4	1,4
Federación Rusa	RUB	—	—	—	—	12,6	—	9,1	—	6,6	—
Suecia	SEK	—	—	—	1,4	—	—	—	—	—	—
Suiza	CHF	2,6	2,6	8,2	4,3	—	—	—	—	—	—
Turquía	TRY	—	—	—	—	7,0	7,0	2,6	2,6	1,8	1,8
Reino Unido	GBP	9,9	10,0	7,6	9,9	—	—	0,2	0,2	—	—
		12,5	12,6	18,5	16,4	19,60	7,0	13,1	3,8	9,8	3,2
Asia											
China	CNY	—	—	3,6	—	19,4	—	18,4	0,5	19,5	—
Hong Kong	HKD	0,8	0,8	1,3	0,7	—	16,0	0,7	17,8	—	19,2
India	INR	—	—	—	—	5,2	5,2	6,1	5,8	4,0	4,0
Indonesia	IDR	—	—	—	—	—	—	2,0	2,0	1,0	1,0
Israel	ILR	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,1
Japón	JPY	11,6	11,7	2,9	9,3	—	—	—	—	—	—
Malasia	MYR	—	—	—	—	—	—	1,6	1,6	0,8	0,8
Pakistán	PKR	—	—	—	—	—	—	—	—	1,1	1,0
Filipinas	PHP	—	—	—	—	—	—	—	—	0,2	0,2
Singapur	SGD	3,7	3,7	—	—	—	—	0,9	1,2	0,3	0,3
República de Corea	KRW	4,6	4,5	—	0,5	27,2	26,3	19,3	17,7	17,5	17,2
Taiwán	TWD	—	—	—	—	15,4	15,3	13,5	13,8	12,6	12,3
Tailandia	THB	—	—	—	—	—	—	1,3	1,3	4,5	4,5
Emiratos Árabes Unidos	AED	—	—	—	—	—	—	—	—	1,2	1,1
		20,7	20,7	7,8	10,5	67,2	62,8	63,8	61,7	62,7	61,7
Australia											
Australia	AUD	1,0	1,1	—	4,2	—	—	—	—	—	—
		1,0	1,1	—	—	—	—	—	—	—	—
África											
Egipto	EGP	—	—	—	—	—	—	0,1	0,1	0,1	0,1
Sudáfrica	ZAR	—	—	—	—	—	—	5,7	5,7	5,0	5,0
		—	—	—	—	—	—	5,8	5,8	5,1	5,1
Otros activos y pasivos		-1,6	—	8,7	—	0,9	—	-1,7	—	0,1	—
		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.

Desglose del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2011

A 30 de junio de 2011		Robeco Emerging Conservative Equities		Robeco Asia-Pacific Equities		SAM Sustainable European Equities		Robeco European Conservative Equities		Robeco US Premium Equities	
	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
América											
Brasil	BRL	14,5	9,1	—	—	—	—	—	—	—	—
Canadá	CAD	—	—	—	—	—	—	—	—	0,8	—
Islas Caimán	HKD	—	—	—	—	—	—	—	—	0,7	—
Chile	CLP	1,8	1,2	—	—	—	—	—	—	—	—
Colombia	COP	0,3	—	—	—	—	—	—	—	—	—
México	MXN	3,4	2,5	—	—	—	—	—	—	—	—
Estados Unidos de América	USD	3,5	22,9	—	9,3	—	—	0,9	—	91,5	98,4
		23,5	35,7	—	9,3	—	—	0,9	—	93,0	98,4
Europa											
Zona euro											
Austria	EUR	—	—	—	—	—	—	2,2	—	—	—
Bélgica	EUR	—	—	—	—	—	—	4,0	—	—	—
República Checa	EUR	1,9	1,9	—	—	—	—	1,7	—	—	—
Finlandia	EUR	—	—	—	—	—	—	4,5	—	—	—
Francia	EUR	—	—	1,5	—	16,9	—	8,0	—	—	—
Alemania	EUR	—	—	—	—	15,0	—	8,7	—	—	—
Grecia	EUR	—	—	—	—	—	—	0,6	—	—	—
Irlanda	EUR	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Italia	EUR	—	—	—	—	8,5	—	5,9	—	—	—
Luxemburgo	EUR	—	—	—	—	1,6	—	—	—	—	—
Países Bajos	EUR	—	—	—	—	7,1	—	5,4	—	1,4	—
Portugal	EUR	—	—	—	—	—	—	2,4	—	—	—
España	EUR	—	—	—	—	7,4	—	5,9	—	—	—
Reino Unido	EUR	—	—	—	—	—	—	30,9	0,7	—	—
Países de la zona euro	EUR	—	−5,1	—	−1,0	—	53,0	—	99,3	—	1,5
		1,9	−3,2	1,5	−1,0	56,5	53,0	80,2	100,0	1,4	1,5
Otros											
Dinamarca	DKK	—	—	—	—	—	—	1,9	—	—	—
Hungría	HUF	0,9	0,9	—	—	—	—	—	—	—	—
Noruega	NOK	—	—	—	—	7,5	7,5	0,9	—	—	—
Polonia	PLN	1,1	1,1	—	—	—	—	0,8	—	—	—
Federación Rusa	RUB	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Suecia	SEK	—	—	—	—	0,9	2,7	3,9	—	0,5	—
Suiza	CHF	—	—	—	—	6,8	6,8	9,4	—	—	—
Turquía	TRY	4,4	4,4	—	—	—	—	0,9	—	—	—
Reino Unido	GBP	—	—	—	—	23,5	28,7	—	—	1,9	0,1
		6,4	6,4	—	—	38,7	45,7	17,8	—	2,4	0,1
Asia											
China	CNY	6,9	—	9,8	0,6	—	—	—	—	—	—
Hong Kong	HKD	—	5,9	4,6	10,8	—	—	—	—	—	—
India	INR	2,2	0,9	2,2	2,2	—	—	—	—	—	—
Indonesia	IDR	0,1	0,1	1,0	1,0	—	—	—	—	—	—
Israel	ILR	—	—	—	—	1,3	1,3	—	—	—	—
Japón	JPY	—	—	39,0	33,9	—	—	—	—	—	—
Malasia	MYR	8,8	8,1	1,7	1,7	—	—	—	—	—	—
Pakistán	PKR	1,2	1,2	0,7	0,6	—	—	—	—	—	—
Filipinas	PHP	1,6	1,4	—	—	—	—	—	—	—	—
República de Corea	KRW	4,7	4,4	9,8	10,5	—	—	—	—	—	—
Singapur	SGD	—	—	4,4	4,5	—	—	—	—	—	—
Taiwán	TWD	18,9	17,7	8,3	8,7	—	—	—	—	—	—
Tailandia	THB	6,9	6,7	2,6	2,6	—	—	—	—	—	—
Emiratos Árabes Unidos	AED	0,4	0,4	—	—	—	—	—	—	—	—
		51,7	46,8	84,1	77,1	1,3	1,3	—	—	—	—
Australia											
Australia	AUD	—	—	13,4	13,1	—	—	—	—	—	—
Nueva Zelanda	NZD	—	—	1,4	1,4	—	—	—	—	—	—
		—	—	14,8	14,5	—	—	—	—	—	—
África											
Marroco	MAD	0,6	0,6	—	—	—	—	—	—	—	—
Sudáfrica	ZAR	13,7	13,7	—	—	—	—	—	—	—	—
		14,3	14,3	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos y pasivos		2,2	—	−0,4	—	3,5	—	1,1	—	3,2	—
		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.

Desglose del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2011		Robeco Chinese Equities		Robeco Indian Equities		Robeco Asian Stars Equities		Robeco US Large Caps Equities		Robeco New World Financial Equities	
	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
América											
Islas Bermudas	BMD	–	–	–	–	–	–	–	–	0,9	–
Brasil	BRL	–	–	–	–	–	–	–	–	0,7	1,2
Canadá	CAD	–	–	–	–	–	–	1,9	–	–	8,6
Islas Caimán	HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Estados Unidos de América	USD	–	6,5	–	0,4	–	9,7	90,2	39,5	31,5	37,0
		–	6,5	–	0,4	–	9,7	92,1	39,5	33,1	46,8
Europa											
Zona euro											
Bélgica	EUR	–	–	–	–	–	–	0,7	–	0,7	–
Francia	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	6,5	–
Alemania	EUR	–	–	–	–	–	–	0,7	–	4,0	–
Grecia	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	0,6	–
Irlanda	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	0,7	–
Italia	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	1,7	–
Países Bajos	EUR	–	–	–	–	–	–	1,3	–	4,2	–
España	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	3,5	–
Países de la zona euro	EUR	–	1,9	–	–0,6	–	0,3	–	60,5	–	6,8
		–	1,9	–	–0,6	–	0,3	2,7	60,5	21,9	6,8
Otros											
Noruega	NOK	–	–	–	–	–	–	–	–	1,0	0,2
Polonia	PLN	–	–	–	–	–	–	–	–	0,7	0,7
Federación Rusa	RUB	–	–	–	–	–	–	–	–	1,1	–
Suecia	SEK	–	–	–	–	–	–	–	–	1,3	0,5
Suiza	CHF	–	–	–	–	–	–	–	–	3,2	3,7
Turquía	TRY	–	–	–	–	–	–	–	–	3,5	3,5
Reino Unido	GBP	–	–	–	–	–	–	1,4	–	14,8	9,6
		–	–	–	–	–	–	1,4	–	25,6	18,2
Asia											
China	CNY	94,2	5,6	96,0	100,2	25,2	–	–	–	0,4	–
Hong Kong	HKD	3,4	86,0	–	–	10,2	31,2	–	–	0,8	3,8
India	INR	–	–	–	–	10,0	4,7	–	–	3,0	3,0
Indonesia	IDR	–	–	–	–	1,8	1,7	–	–	0,8	0,8
Japón	JPY	–	–	–	–	–	–	–	–	6,3	7,2
Malasia	MYR	–	–	–	–	2,1	4,0	–	–	–	–
Pakistán	PKR	–	–	–	–	1,8	1,8	–	–	–	–
República de Corea	KRW	–	–	–	–	18,0	17,9	–	–	0,8	0,8
Singapur	SGD	–	–	–	–	11,4	11,5	–	–	–	1,7
Taiwán	TWD	–	–	–	–	13,4	13,4	–	–	0,8	1,4
Tailandia	THB	–	–	–	–	3,4	3,8	–	–	0,7	0,7
Emiratos Árabes Unidos	AED	–	–	–	–	–	–	–	–	0,5	0,5
		97,6	91,6	96,0	100,2	97,3	90,0	–	–	14,1	19,9
Australia											
Australia	AUD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,3
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,3
África											
Nigeria	NGN	–	–	–	–	–	–	–	–	0,6	–
		–	–	–	–	–	–	–	–	0,6	–
Otros activos y pasivos		2,4	–	4,0	–	2,7	–	3,8	–	4,7	–
		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.

Desglose del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2011

A 30 de junio de 2011		Robeco Property Equities		Robeco Consumer Trends Equities		Robeco Natural Resources Equities	
	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
América							
Brasil	BRL	1,9	2,4	—	—	—	—
Canadá	CAD	2,0	2,6	1,3	—	22,1	4,9
Estados Unidos de América	USD	40,0	43,1	49,6	57,6	35,1	66,0
		43,9	48,1	50,9	57,6	57,2	70,9
Europa							
Zona euro							
Bélgica	EUR	—	—	1,7	—	1,5	—
Francia	EUR	3,9	—	6,1	—	4,5	—
Alemania	EUR	0,9	—	6,7	—	—	—
Italia	EUR	0,7	—	3,3	—	—	—
Países Bajos	EUR	0,9	—	1,0	—	0,9	—
España	EUR	0,5	—	1,3	—	—	—
Países de la zona euro	EUR	—	5,9	—	16,6	—	−4,2
		6,9	5,9	20,1	16,6	6,9	−4,2
Otros							
Dinamarca	DKK	—	—	—	—	—	—
Noruega	NOK	0,8	0,4	—	—	2,0	0,2
Federación Rusa	RUB	0,6	—	—	—	—	—
Suecia	SEK	0,9	1,2	—	—	—	—
Suiza	CHF	—	0,9	5,0	5,0	2,0	4,5
Turquía	TRY	1,0	1,1	—	—	—	—
Reino Unido	GBP	5,5	5,1	6,4	6,6	18,9	10,1
		8,8	8,7	11,4	11,6	22,9	14,8
Asia							
China	CNY	0,7	—	12,7	—	1,0	—
Hong Kong	HKD	12,2	10,4	1,7	10,3	—	1,7
Indonesia	IDR	0,8	0,8	—	—	0,7	0,7
Japón	JPY	10,6	11,7	—	−0,1	—	10,5
República de Corea	KRW	—	—	1,6	1,6	—	—
Singapur	SGD	5,6	5,3	—	—	0,5	2,7
Taiwán	TWD	—	—	1,3	2,4	—	—
Emiratos Árabes Unidos	AED	—	—	—	—	1,4	—
		29,9	28,2	17,3	14,2	3,6	15,6
Australia							
Australia	AUD	9,6	9,1	—	—	6,0	5,7
		9,6	9,1	—	—	6,0	5,7
África							
Sudáfrica	ZAR	—	—	—	—	1,2	−2,8
		—	—	—	—	1,2	−2,8
Otros activos y pasivos		0,9	—	0,3	—	2,2	—
		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.

Desglose del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2011

		Robeco Agribusiness Equities		Robeco Infrastructure Equities		Robeco GTAA Fund	
	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
América							
Brasil	BRL	5,1	2,3	0,9	1,6	—	—
Canadá	CAD	17,2	14,9	—	—	—	—
Chile	CLP	0,9	—	—	—	—	—
Estados Unidos de América	USD	32,8	42,3	32,1	35,0	160,2	—19,4
		56,0	59,5	33,0	36,6	160,2	—19,4
Europa							
Zona euro							
Austria	EUR	—	—	0,9	—	—	—
Finlandia	EUR	—	—	1,8	—	—	—
Francia	EUR	—	—	9,3	—	6,8	—
Alemania	EUR	1,2	—	6,3	—	63,4	—
Irlanda	EUR	0,9	—	2,4	—	—	—
Italia	EUR	—	—	4,2	—	—	—
Luxembourg	EUR	2,7	—	—	—	—	—
Países Bajos	EUR	4,6	—	8,0	—	—	—
Países de la zona euro	EUR	—	11,7	—	31,7	—	116,7
		9,4	11,7	32,9	31,7	70,2	116,7
Otros							
República checa	CZK	—	—	1,0	1,1	—	—
Dinamarca	DKK	2,3	2,3	—	—	—	—
Noruega	NOK	5,8	5,9	—	—	—	—
Federación Rusa	RUB	—	—	0,6	—	—	—
Suecia	SEK	—	—	3,1	3,1	—	—
Suiza	CHF	3,3	3,3	3,9	3,9	—	—
Reino Unido	GBP	0,5	0,5	7,8	7,8	—	—
		11,9	12,0	16,4	15,9	—	—
Asia							
China	CNY	8,3	—	2,5	—	—	—
Hong Kong	HKD	—	6,5	—	2,1	—	—
Japón	JPY	4,5	4,5	8,3	8,4	122,1	2,7
Singapur	SGD	2,3	4,1	3,7	4,2	—	—
Tailandia	THB	0,5	0,5	—	—	—	—
		15,6	15,6	14,5	14,7	122,1	2,7
Australia							
Australia	AUD	—	—	1,1	1,1	—	—
		—	—	1,1	1,1	—	—
África							
Sudáfrica	ZAR	1,2	1,2	—	—	—	—
		1,2	1,2	—	—	—	—
Otros activos y pasivos							
		5,9	—	2,1	—	—252,5	—
		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.

Desglose del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2011

	Robeco High Yield Bonds		Robeco Investment Grade Corporate Bonds		Robeco Global Government Bonds		Robeco Emerging Debt	
	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
Inversiones a largo plazo								
<i>América</i>								
Real brasileño	–	–	–	–	–	–	5,5	12,1
Dólar canadiense	–	–	–	–	1,9	–	–	–
Peso colombiano	–	–	–	–	–	–	2,1	2,6
Peso mexicano	–	–	–	–	–	–	7,8	8,0
Dólar estadounidense	55,0	30,0	–	–	10,0	–0,2	22,2	34,2
	55,0	30,0	–	–	11,9	–0,2	37,6	56,9
<i>Europa</i>								
Libra esterlina	9,0	–	–	–	6,9	–0,2	–	–
Corona danesa	–	–	–	–	0,8	–	–	–
Marco alemán	–	–	–	–	–	–	–	–
Euro	34,4	70,0	104,9	100,0	36,1	100,4	3,0	–6,0
Florín húngaro	–	–	–	–	–	–	4,1	4,0
Corona noruega	–	–	–	–	–	0,1	–	–
Zloty polaco	–	–	–	–	–	–	6,3	6,0
Rublo rusa	–	–	–	–	–	–	2,6	3,8
Corona sueca	–	–	–	–	0,2	–0,1	–	–
Franco suizo	–	–	–	–	–	–	–	–
Lira turca (nueva)	–	–	–	–	–	–	5,3	5,0
	43,4	70,0	104,9	100,0	44,0	100,2	21,3	12,8
<i>Asia</i>								
Rupia indonesia	–	–	–	–	–	–	6,9	9,0
Yen japonés	–	–	–	–	25,4	–0,3	–	1,6
Ringgit malasio	–	–	–	–	–	–	7,3	9,3
Baht tailandés	–	–	–	–	–	–	4,9	5,2
	–	–	–	–	25,4	–0,3	19,1	25,1
<i>Australia</i>								
Dólar australiano	–	–	–	–	–	2,2	–	–
Dólar neozelandés	–	–	–	–	–	–1,9	–	–
	–	–	–	–	–	0,3	–	–
<i>África</i>								
Rand sudafricano	–	–	–	–	–	–	6,4	5,2
	–	–	–	–	–	–	6,4	5,2
Capital de explotación	1,6	–	–4,9	–	18,70	–	15,6	–
	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. El desglose por divisas es la posición monetaria neta incluyendo la exposición a operaciones de cambio a plazo.

Desglose del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2011

	Robeco Euro Government Bonds		Robeco Euro Credit Bonds		Robeco All Strategy Euro Bonds		Robeco European Currencies High Yield Bonds	
	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa	País	Divisa
Inversiones a largo plazo								
<i>Norteamérica</i>								
Dólar estadounidense	—	—	—	—	—4,8	—0,4	2,2	—0,1
Dólar Canadiense	—	—	—	—	—	0,1	—	—
	—	—	—	—	—4,8	—0,3	2,2	—0,1
<i>Europa</i>								
Libra esterlina	—	—	—	—	—	—	16,0	—0,1
Marco alemán	—	—	—	—	—	—	—	—
Euro	99,2	100,0	98,7	100,0	118,7	99,9	79,6	100,2
Corona noruega	—	—	—	—	—	0,2	—	0,0
Corona sueca	—	—	—	—	—0,1	0,1	—	—
Franco suizo	—	—	—	—	—	—0,3	—	—
	99,2	100,0	98,7	100,0	118,6	99,9	95,6	100,1
<i>Asia</i>								
Yen japonés	—	—	—	—	6,1	—	—	—
	—	—	—	—	6,1	—	—	—
<i>Australia</i>								
Dólar australiano	—	—	—	—	—	1,3	—	—
Dólar neozelandés	—	—	—	—	—	—0,9	—	—
	—	—	—	—	—	0,4	—	—
Capital de explotación	0,8	—	1,3	—	—19,9	—	2,2	—
	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. El desglose por divisas es la posición monetaria neta incluyendo la exposición a operaciones de cambio a plazo.

Desglose del patrimonio neto, por países y divisas*

A 30 de junio de 2011

	Robeco Euro Sustainable Credits		Robeco Financial Institutions Bonds	
	País	Divisa	País	Divisa
Inversiones a largo plazo				
<i>Norteamérica</i>				
Dólar estadounidense	—	—	0,1	—
	—	—	0,1	—
<i>Europa</i>				
Euro	93,0	100,0	109	99,8
Libra esterlina	—	—	1,9	0,2
	93,0	100,0	110,9	100,0
Capital de explotación	7,0	—	—11,0	—
	100,0	100,0	100,0	100,0

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

Investment portfolio

Robeco Global Value Equities

Investment portfolio			
At 30 June 2011	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			
National Australia Bank Ltd	11,517	217,889	0.52
Newcrest Mining Ltd	7,310	203,559	0.49
		421,448	1.01
CAD			
Calfrac Well Services Ltd	16,020	363,734	0.87
Pace Oil & Gas Ltd	49,963	263,160	0.63
		626,894	1.50
CHF			
Credit Suisse Group AG	14,072	376,929	0.90
Roche Holding AG	3,409	392,895	0.94
Zurich Financial Services AG	1,772	308,590	0.74
		1,078,414	2.58
EUR			
Atos Origin SA	10,458	407,444	0.97
Bayer AG	9,737	539,819	1.28
Bonduelle S.C.A.	4,060	281,561	0.67
Brenntag AG	4,626	370,820	0.89
Deutsche Telekom AG	17,580	190,128	0.45
Heineken NV	9,694	402,010	0.96
Henkel AG & Co KGaA	8,204	324,263	0.78
Imtech NV	16,334	398,386	0.95
Ingenico	10,472	352,069	0.84
Kerry Group PLC	14,048	400,579	0.96
Koninklijke Ahold NV	33,272	308,298	0.74
LISI	4,258	275,706	0.66
Muenchener Rueckversicherungs AG	3,721	392,379	0.94
Sanofi	8,276	458,821	1.10
SAP AG	7,600	317,300	0.76
Siemens AG	3,823	362,038	0.87
Smurfit Kappa Group PLC	27,455	225,680	0.54
Sorin SpA	125,360	244,953	0.59
Symrise AG	13,666	300,379	0.72
Unit 4 NV	18,211	454,000	1.09
		7,006,633	16.76
GBP			
BHP Billiton PLC	16,880	458,333	1.10
Electrocomponents PLC	69,567	209,999	0.50
Filtrona PLC	30,730	125,091	0.30
HSBC Holdings PLC	60,193	412,196	0.99
HSBC Holdings PLC/STK/18-05-2011	79,103	5,380	0.01

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Meggitt PLC	88,385	373,389	0.89
Rio Tinto PLC	4,700	233,712	0.56
Royal Dutch Shell PLC	39,777	976,971	2.34
Sage Group PLC/The	69,928	223,711	0.54
Standard Chartered PLC	20,140	365,310	0.87
Vodafone Group PLC	247,190	452,472	1.08
Vodafone Group PLC/STK/01-06-2011	282,610	21,037	0.05
WPP PLC	32,573	281,346	0.67
WPP PLC/STK/01-06-2011	35,083	4,592	0.01
		4,143,539	9.91
HKD			
Dah Chong Hong Holdings Ltd	415,430	341,722	0.82
JPY			
Brother Industries Ltd	31,200	315,757	0.76
Dena Co Ltd	12,200	359,988	0.86
FCC Co Ltd	23,000	378,324	0.91
Fuji Heavy Industries Ltd	57,000	302,793	0.72
Honda Motor Co Ltd	14,500	382,035	0.91
Hoshizaki Electric Co Ltd	15,900	241,712	0.58
Inpex Corp	42	212,349	0.51
ITOCHU Corp	47,400	337,212	0.81
Kamigumi Co Ltd	39,900	255,913	0.61
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	6,700	231,173	0.55
Miura Co Ltd	15,200	301,949	0.72
Nissan Chemical Industries Ltd	37,400	283,319	0.68
NTT DoCoMo Inc	308	376,155	0.90
Omron Corp	13,600	258,782	0.62
Sumitomo Heavy Industries Ltd	57,100	272,114	0.65
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	74,000	176,326	0.42
Unipres Corp	9,000	159,800	0.38
		4,845,701	11.59
KRW			
Hyundai Mobis	1,710	441,880	1.06
Lotte Shopping Co Ltd	1,094	359,735	0.86
NongShim Co Ltd	2,913	458,234	1.09
Samsung Electronics Co Ltd	710	378,867	0.91
SK Telecom Co Ltd	2,660	277,525	0.66
		1,916,241	4.58
SGD			
Fraser and Neave Ltd	68,810	223,845	0.54
M1 Ltd/Singapore	152,380	216,603	0.52
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	61,000	320,791	0.77

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Singapore Telecommunications Ltd	151,830	269,564	0.64
United Overseas Bank Ltd	45,120	498,897	1.19
		1,529,700	3.66
USD			
Amgen Inc	7,226	290,814	0.70
Apple Inc	3,471	803,608	1.92
Axis Capital Holdings Ltd	10,790	230,409	0.55
Capital One Financial Corp	11,603	413,510	0.99
CareFusion Corp	16,135	302,368	0.72
CBS Corp	17,247	338,909	0.81
Chevron Corp	4,256	301,884	0.72
Citigroup Inc	7,721	221,749	0.53
Coca-Cola Enterprises Inc	20,525	413,091	0.99
Comcast Corp	18,409	321,746	0.77
Comerica Inc	7,180	171,199	0.41
CVS Caremark Corp	26,430	685,064	1.64
EMC Corp/Massachusetts	19,950	379,089	0.91
EOG Resources Inc	7,824	564,196	1.35
Exxon Mobil Corp	12,919	725,143	1.73
Fifth Third Bancorp	39,940	351,233	0.84
Globe Specialty Metals Inc	21,912	338,840	0.81
Google Inc	600	209,558	0.50
Hewlett-Packard Co	7,100	178,253	0.43
Honeywell International Inc	16,029	658,805	1.58
Ingersoll-Rand PLC	9,427	295,258	0.71
ITT Corp	12,680	515,386	1.23
JPMorgan Chase & Co	12,890	363,980	0.87
Lincare Holdings Inc	12,375	249,830	0.60
Littelfuse Inc	10,285	416,550	1.00
Macy's Inc	14,890	300,296	0.72
McKesson Corp	8,810	508,298	1.22
Microsoft Corp	13,579	243,511	0.58

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Noble Energy Inc	5,190	320,847	0.77
Occidental Petroleum Corp	5,281	378,960	0.91
Omniceil Inc	22,430	241,186	0.58
Oracle Corp	34,994	794,325	1.90
PepsiCo Inc/NC	6,630	322,068	0.77
Pfizer Inc	25,975	369,062	0.88
Philip Morris International Inc	15,663	721,329	1.73
PNC Financial Services Group Inc	12,835	527,706	1.26
Quest Diagnostics Inc/DE	14,150	576,794	1.38
SemGroup Corp	9,270	164,128	0.39
SM Energy Co	11,470	581,312	1.39
SPX Corp	3,689	210,320	0.50
Target Corp	11,309	365,904	0.88
TE Connectivity Ltd	12,540	317,944	0.76
Tyco International Ltd	7,874	268,450	0.64
United Technologies Corp	10,612	647,838	1.55
URS Corp	7,020	216,626	0.52
US Bancorp	10,943	192,541	0.46
Validus Holdings Ltd	18,850	402,392	0.96
Viacom Inc	8,960	315,177	0.75
Walgreen Co	8,328	243,892	0.58
Wal-Mart Stores Inc	5,720	209,650	0.50
Wells Fargo & Co	22,192	429,498	1.03
Western Union Co/The	49,885	689,172	1.65
Yamana Gold Inc	30,936	248,154	0.59
		20,547,852	49.16
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		42,458,144	101.57
Total securities portfolio		42,458,144	101.57
Other assets and liabilities		-657,297	-1.57
Total net assets		41,800,847	100.00

Robeco Global Stars Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

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

Holcim Ltd	121,146	6,296,456	2.56
Nobel Biocare Holding AG	333,485	4,682,121	1.91
Roche Holding AG	81,000	9,335,436	3.80
		20,314,013	8.27

EUR

Hellenic Exchanges SA Holding Clearing S	1,037,000	5,091,670	2.07
Henkel AG & Co KGaA	200,200	7,912,905	3.22
Koninklijke KPN NV	508,370	5,098,951	2.08
Koninklijke Philips Electronics NV	486,230	8,611,133	3.52
Lenzing AG	50,000	4,500,000	1.83
Nokia OYJ	974,000	4,353,780	1.77
Renault SA	122,200	4,996,147	2.03
Ryanair Holdings PLC	2,484,000	8,780,940	3.58
Siemens AG	49,067	4,646,645	1.89
Telekom Austria AG	762,000	6,705,600	2.73
ThyssenKrupp AG	225,000	8,062,875	3.29
TNT Express NV	440,015	3,146,987	1.28
Total SA	177,889	7,094,213	2.89
Umicore SA	70,000	2,632,700	1.07
		81,634,546	33.25

GBP

British American Tobacco PLC	225,000	6,804,441	2.77
Chariot Oil & Gas Ltd	1,050,000	2,156,857	0.88
Hansen Transmissions International NV	8,000,540	3,189,407	1.30
ICAP PLC	1,260,856	6,604,118	2.69
		18,754,823	7.64

Investment portfolio

At 30 June 2011

Quantity Market Value in EUR x 1 In % of net assets

HKD

Esprit Holdings Ltd	1,510,780	3,240,738	1.32
---------------------	-----------	------------------	------

JPY

Japan Tobacco Inc	2,655	7,017,871	2.87
-------------------	-------	------------------	------

NOK

Telenor ASA	582,000	6,609,981	2.69
-------------	---------	------------------	------

USD

Apache Corp	65,710	5,592,273	2.28
China Medical Technologies Inc ADR	888,200	4,723,262	1.92
F5 Networks Inc	95,000	7,224,023	2.94
Focus Media Holding Ltd ADR	200,000	4,290,099	1.75
Google Inc	19,500	6,810,642	2.77
McGraw-Hill Cos Inc/The	390,000	11,273,511	4.59
Oracle Corp	558,800	12,684,145	5.17
True Religion Apparel Inc	73,500	1,474,208	0.60
Valero Energy Corp	270,000	4,761,803	1.94
Virgin Media Inc	440,000	9,083,147	3.70
Walgreen Co	160,000	4,685,726	1.91
Weatherford International Ltd	623,000	8,056,868	3.28
Western Union Co/The	494,000	6,824,720	2.78
		87,484,427	35.63

Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing 225,056,399 91.67

Total securities portfolio 225,056,399 91.67

Other assets and liabilities 20,455,637 8.33

Total net assets 245,512,036 100.00

Robeco Emerging Stars Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

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

BRL

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Banco do Brasil SA	2,013,353	24,888,583	2.59
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sa	364,000	7,469,469	0.78
MRV Engenharia e Participacoes SA	3,304,400	18,906,878	1.96
QGEP Participacoes SA	250,000	1,788,040	0.19
Vale SA Pref	1,250,000	24,635,218	2.55
		77,688,188	8.07

HKD

Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	18,597,706	5,571,902	0.58
China Construction Bank Corp	33,888,000	19,374,613	2.01
China Minsheng Banking Corp Ltd	48,300,000	30,696,840	3.19
China Mobile Ltd	5,424,000	34,616,213	3.59
China Petroleum & Chemical Corp	57,300,000	39,768,917	4.13
Dongfeng Motor Group Co Ltd	16,322,000	21,267,581	2.21
		151,296,066	15.71

INR

Grasim Industries Ltd	352,000	11,382,765	1.18
Mahindra & Mahindra Ltd	1,280,004	13,862,178	1.44
State Bank of India	322,800	11,976,511	1.24
Tata Steel Ltd	1,400,100	13,182,924	1.37
		50,404,378	5.23

KRW

Hana Financial Group Inc	1,035,000	24,940,038	2.59
Hyundai Department Store Co Ltd	263,000	29,478,349	3.06
Hyundai Mobis	123,600	31,939,373	3.31
Hyundai Motor Co Pref	320,000	15,793,968	1.64
Hyundai Motor Co Pref	477,800	25,403,520	2.64
KT Corp	70,000	1,840,519	0.19
LG Chem Ltd	32,683	10,303,616	1.07
LG Chem Ltd Pref	172,200	18,355,449	1.91
LG Electronics Inc	123,000	6,587,302	0.68
LG Electronics Inc Pref	480,500	9,545,231	0.99
LG Uplus Corp	5,613,300	20,996,395	2.18
Samsung Electronics Co Ltd Pref	88,500	32,016,896	3.32
Shinhan Financial Group Co Ltd	678,107	22,297,899	2.32
		249,498,555	25.90

Investment portfolio

At 30 June 2011

TRY

Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	1,032,400	17,451,114	1.81
Turk Hava Yollari	6,978,571	12,596,431	1.31
Turkiye Halk Bankasi AS	3,164,100	16,327,457	1.70
Turkiye Is Bankasi	10,071,520	21,301,807	2.21
		67,676,809	7.03

TWD

Chinatrust Financial Holding Co Ltd	47,600,000	28,574,996	2.97
Compal Electronics Inc	16,632,794	14,058,762	1.46
Formosa Chemicals & Fibre Corp	4,866,000	12,502,449	1.30
Formosa Plastics Corp	5,240,000	13,022,994	1.35
HTC Corp	1,160,000	26,907,561	2.79
Quanta Computer Inc	13,243,026	21,623,967	2.25
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	16,990,000	29,455,730	3.05
		146,146,459	15.17

USD

Cia de Minas Buenaventura SA ADR	240,000	6,286,995	0.65
Cia de Saneamento Basico do Es ADR	329,750	13,571,185	1.41
Copa Holdings SA	456,500	21,013,767	2.18
Farglory Land Development Co L GDR	573,433	1,969,650	0.20
Gazprom OAO ADR	3,020,600	30,375,796	3.15
JA Solar Holdings Co Ltd ADR	2,390,000	9,148,877	0.95
KT Corp ADR	880,000	11,799,290	1.23
Lukoil OAO ADR	671,790	29,469,148	3.06
Rosneft Oil Co GDR	5,090,000	29,560,161	3.07
Sberbank of Russia	12,500,000	31,727,420	3.31
Spreadtrum Communications Inc ADR	1,030,000	11,196,193	1.16
Trina Solar Ltd ADR	991,000	15,324,496	1.59
		211,442,978	21.96

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 Emerging Markets Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

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

AES Tiete SA Pref	700,088	7,813,613	0.25
Banco do Brasil SA	2,000,003	24,723,553	0.79
Banco do Estado do Rio Grande Pref	1,360,600	10,752,407	0.35
Braskem SA Pref	1,000,000	9,840,842	0.32
CCR SA	700,000	14,355,092	0.46
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sa	500,011	10,260,485	0.33
Cia Energetica de Minas Gerais Pref	1,600,027	22,371,628	0.72
Itausa – Investimentos Itau SA Pref	2,000,000	10,586,963	0.34
Metalurgica Gerdau SA Pref	600,000	5,297,896	0.17
MRV Engenharia e Participacoes SA	1,501,800	8,592,891	0.28
OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	2,550,000	16,425,465	0.53
Petroleo Brasileiro SA	557,324	6,458,910	0.21
Petroleo Brasileiro SA Pref	458,870	4,805,367	0.15
QGEF Participacoes SA	855,000	6,115,097	0.20
Usinas Siderurgicas de Minas G Pref	2,000	12,097	0.00
		158,412,306	5.10

CAD

Sino–Forest Corp	627,100	1,434,140	0.05
------------------	---------	------------------	-------------

CNY

Gree Electric Appliances Inc	2,250,000	5,641,896	0.18
Ping An Insurance Group Co	1,769,930	9,116,079	0.29
		14,757,975	0.47

EGP

Talaat Moustafa Group	7,175,000	4,071,122	0.13
-----------------------	-----------	------------------	-------------

GBP

Petropavlovsk PLC	750,000	6,062,787	0.20
-------------------	---------	------------------	-------------

HKD

Air China Ltd	10,000,000	7,144,345	0.23
Anta Sports Products Ltd	7,000,000	8,624,625	0.28
Bank of China Ltd	40,000,000	13,437,751	0.43
BBMG Corp	10,000,000	10,282,184	0.33
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	27,500,000	8,239,043	0.27
China Agri–Industries Holdings Ltd	9,600,000	7,011,740	0.23
China Communications Services Corp Ltd	15,000,000	6,116,127	0.20
China Construction Bank Corp	90,000,000	51,455,239	1.65
China Dongxiang Group Co	25,000,000	5,473,490	0.18
China Life Insurance Co Ltd	3,000,000	7,073,433	0.23
China Merchants Bank Co Ltd	10,009,876	16,680,687	0.54

Investment portfolio

At 30 June 2011

Quantity Market Value in EUR x 1 In % of net assets

China Minsheng Banking Corp Ltd	25,000,000	15,888,633	0.51
China Mobile Ltd	10,000,000	63,820,452	2.04
China National Building Material Co Ltd	10,000,000	13,526,390	0.44
China Overseas Land & Investment Ltd	7,000,000	10,349,550	0.33
China Petroleum & Chemical Corp	60,000,300	41,643,053	1.34
China Pharmaceutical Group Ltd	18,580,000	6,208,897	0.20
China Telecom Corp Ltd	50,000,000	22,337,158	0.72
CNOOC Ltd	27,500,000	44,266,574	1.41
Dongfeng Motor Group Co Ltd	15,000,000	19,545,013	0.63
Glorious Property Holdings Ltd	20,000,400	4,307,967	0.14
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	11,699,328	9,851,716	0.32
Harbin Power Equipment Co Ltd	10,099,000	7,949,114	0.26
Hopson Development Holdings Ltd	6,680,000	4,138,863	0.13
Industrial & Commercial Bank of China	70,000,000	36,670,168	1.18
Lonking Holdings Ltd	15,000,000	5,650,769	0.18
Luen Thai Holdings Ltd	12,800,000	862,285	0.03
Pacific Basin Shipping Ltd	15,000,000	5,903,392	0.19
PetroChina Co Ltd	35,000,000	35,305,119	1.14
Ping An Insurance Group Co	1,000,000	7,122,185	0.23
Shenzhou International Group Holdings Lt	9,000,000	8,456,210	0.27
Shimao Property Holdings Ltd	7,000,000	5,956,576	0.19
Skyworth Digital Holdings Ltd	15,000,000	6,209,198	0.20
TCC International Holdings Ltd	15,030,000	5,742,006	0.18
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	6,000,000	15,742,378	0.51
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	2,000,000	4,378,792	0.14
		543,371,122	17.48

IDR

Astra International Tbk PT	5,000,000	25,556,595	0.82
Bank Mandiri Tbk PT	40,000,000	23,163,806	0.75
Semen Gresik Persero Tbk PT	18,500,000	14,284,347	0.46
		63,004,748	2.03

INR

Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1,000,000	7,375,183	0.24
Bank of India	1,500,472	9,579,951	0.31
Dabur India Ltd	6,000,000	10,553,609	0.34
GAIL India Ltd	2,200,000	14,976,251	0.48
Grasim Industries Ltd	200,000	6,467,480	0.21
Housing Development Finance Corp	1,500,090	16,347,503	0.53
Infosys Ltd	500,027	22,454,248	0.71
Mahindra & Mahindra Ltd	1,000,000	10,829,793	0.35
Maruti Suzuki India Ltd	500,000	8,948,196	0.29
Rural Electrification Corp Ltd	1,523,605	4,605,234	0.15
Sesa Goa Ltd	2,800,000	12,185,099	0.39
State Bank of India	440,000	16,324,860	0.53

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Tata Consultancy Services Ltd	1,000,002	18,271,358	0.59
Tata Steel Ltd	2,200,030	20,714,827	0.66
		179,633,592	5.78
KRW			
Amorepacific Corp	15,001	11,512,896	0.37
Cheil Worldwide Inc	1,000,000	10,239,463	0.33
CJ CheilJedang Corp	60,000	9,128,304	0.29
E-Mart Co Ltd	100,000	15,795,260	0.51
GS Engineering & Construction Corp	200,000	16,796,596	0.54
Hana Financial Group Inc	1,200,000	28,915,986	0.93
Hyundai Department Store Co Ltd	160,000	17,933,596	0.58
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	100,000	28,651,116	0.92
Hyundai Mobis	160,000	41,345,467	1.33
Hyundai Motor Co	300,000	45,932,229	1.48
KB Financial Group Inc	700,002	22,836,975	0.73
Kia Motors Corp	300,000	14,012,237	0.45
KT Corp	500,995	13,172,728	0.42
LG Chem Ltd	140,000	44,136,286	1.42
LG Display Co Ltd	700,000	13,362,984	0.43
LG Electronics Inc	300,000	16,066,590	0.52
LG Uplus Corp	2,000,000	7,480,945	0.24
POSCO	140,000	41,965,649	1.35
Samsung Electronics Co Ltd	150,000	80,042,240	2.57
Samsung Electronics Co Ltd Pref	50,000	18,088,642	0.58
Samsung Life Insurance Co Ltd	150,000	9,205,827	0.30
Shinhan Financial Group Co Ltd	700,002	23,017,862	0.74
SK Telecom Co Ltd	100,000	10,433,270	0.34
		540,073,148	17.37
MXN			
Corp GEO SAB de CV	3,004,500	4,762,386	0.15
Grupo Mexico SAB de CV	10,000,055	22,814,753	0.74
		27,577,139	0.89
MYR			
KLCC Property Holdings Bhd	7,500,000	5,739,119	0.18
Petronas Chemicals Group Bhd	7,000,300	11,337,101	0.36
Public Bank Bhd	5,000,546	15,191,763	0.50
Starhill Real Estate Investment Trust	19,900,000	4,022,865	0.13
YTL Corp Bhd	35,000,375	12,392,060	0.40
		48,682,908	1.57
PLN			
KGHM Polska Miedz SA	370,000	18,312,690	0.59
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	1,200,001	12,662,373	0.41
		30,975,063	1.00
SGD			
China Fishery Group Ltd	6,500,000	6,281,428	0.20
Golden Agri-Resources Ltd	47,000,078	17,956,599	0.58
Lippo-Mapletree Indonesia Retail Trust	27,000,000	9,177,740	0.30

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
STX Pan Ocean Co Ltd	1,000,000	4,798,157	0.15
		38,213,924	1.23
THB			
Bangkok Bank PCL NVDR	2,500,000	8,867,109	0.29
Esso Thailand PCL Foreign	30,000,900	7,610,228	0.24
PTT Chemical PCL Foreign	3,000,800	9,902,374	0.32
PTT PCL NVDR	2,000,000	15,040,413	0.48
		41,420,124	1.33
TRY			
Ford Otomotiv Sanayi AS	1,500,012	8,887,120	0.29
Haci Omer Sabanci Holding AS	2,850,665	8,257,007	0.27
KOC Holding AS	3,000,000	8,893,419	0.29
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	500,000	8,451,721	0.27
Turk Hava Yollari	3,628,571	6,549,628	0.21
Turk Telekomunikasyon AS	2,600,000	9,474,422	0.30
Turkiye Halk Bankasi AS	2,050,000	10,578,454	0.34
Turkiye Is Bankasi	4,950,448	10,470,464	0.33
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	618,196	932,066	0.03
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	6,200,200	9,664,154	0.31
		82,158,455	2.64
TWD			
Asustek Computer Inc	2,000,000	13,687,183	0.44
Catcher Technology Co Ltd	2,500,000	10,865,702	0.35
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	6,000,000	11,886,238	0.38
Chinatrust Financial Holding Co Ltd	35,000,001	21,011,027	0.68
Compal Electronics Inc	15,000,000	12,678,654	0.41
Coretronic Corp	10,000,480	10,890,238	0.35
Formosa Chemicals & Fibre Corp	8,500,000	21,839,461	0.70
Formosa Plastics Corp	10,000,000	24,853,043	0.80
Giant Manufacturing Co Ltd	3,000,000	8,320,367	0.27
HannStar Display Corp	45,000,088	4,635,642	0.15
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	8,000,000	18,921,930	0.61
HTC Corp	1,700,000	39,433,495	1.27
Macronix International	17,000,000	7,184,570	0.23
Mega Financial Holding Co Ltd	25,000,000	15,067,908	0.48
Powerchip Technology Corp	2	0	0.00
Powertech Technology Inc	4,000,000	9,259,259	0.30
Quanta Computer Inc	9,000,004	14,695,719	0.47
Taiwan Mobile Co Ltd	15,000,335	28,023,332	0.90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	37,500,008	65,014,133	2.09
TSRC Corp	5,000,000	10,145,324	0.33
Unimicron Technology Corp	10,000,000	12,270,440	0.39
Uni-President Enterprises Corp	8,000,000	7,991,394	0.26
United Microelectronics Corp	35,000,000	11,976,285	0.39
Wistron Corp	10,000,000	12,246,427	0.39
		392,897,771	12.64
USD			

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
America Movil SAB de CV ADR	1,200,013	44,595,441	1.43
AsialInfo-Linkage Inc	520,000	5,939,373	0.19
Braskem SA Pref ADR	42,200	846,416	0.03
Cemex SAB de CV ADR	1,352,000	8,019,588	0.26
Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	800,000	19,064,041	0.61
Cia de Bebidas das Americas Pref ADR	655,262	15,244,327	0.49
Cia de Minas Buenaventura SA ADR	530,000	13,883,781	0.45
Cia de Saneamento Basico do Es ADR	200,000	8,231,196	0.26
Cia Energetica de Minas Gerais Pref ADR	634,100	9,027,019	0.29
Copa Holdings SA	200,000	9,206,470	0.30
Credicorp Ltd	205,000	12,174,018	0.39
Desarrolladora Homex SAB de CV ADR	288,000	5,011,718	0.16
Diamond Bank PLC GDR	525,580	1,224,184	0.04
Farglory Land Development Co L GDR	1,913,305	6,571,893	0.21
Gafisa SA ADR	91,600	597,673	0.02
Gazprom OAO ADR	7,000,178	70,395,279	2.26
Gerdau SA Pref ADR	2,998,000	21,753,257	0.70
Gol Linhas Aereas Inteligentes Pref ADR	700,000	5,866,124	0.19
Gravity Co Ltd ADR	600,500	646,122	0.02
Itau Unibanco Holding SA Pref ADR	3,000,884	48,743,538	1.56
JA Solar Holdings Co Ltd ADR	1,500,000	5,741,973	0.18
KazMunaiGas Exploration Produc GDR	500,000	6,862,779	0.22
Lukoil OAO ADR	865,022	37,945,580	1.22
MMC Norilsk Nickel OJSC ADR	1,370,000	24,757,044	0.80
Mobile Telesystems OJSC ADR	700,080	9,184,068	0.30
NovaTek OAO GDR	242,000	23,050,798	0.74
Perfect World Co Ltd ADR	300,500	3,888,251	0.13
Petroleo Brasileiro SA ADR	640,000	14,946,650	0.48
Petroleo Brasileiro SA Pref ADR	2,977,308	63,002,248	2.03
Raspadskaya	1,650,098	6,999,416	0.23

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Rosneft Oil Co GDR	4,390,000	25,494,913	0.82
Sberbank of Russia	18,500,000	46,956,582	1.51
Sistema JSFC GDR	1,000,000	17,725,972	0.57
Sohu.com Inc	150,000	7,476,980	0.24
Tata Motors Ltd ADR	670,000	10,402,249	0.33
Tele Norte Leste Participacoes Pref ADR	1,000,900	10,727,997	0.35
Telecomunicacoes de Sao Paulo Pref ADR	620,000	12,700,624	0.41
Trina Solar Ltd ADR	400,000	6,185,467	0.20
Uralkali GDR	600,000	18,622,616	0.60
Vale SA Pref ADR	5,000,088	99,874,158	3.21
		759,587,823	24.43
ZAR			
ABSA Group Ltd	1,000,000	13,716,164	0.44
Exxaro Resources Ltd	800,000	14,526,660	0.47
Foschini Group Ltd/The	1,250,000	11,218,593	0.36
Impala Platinum Holdings Ltd	700,000	12,975,770	0.42
Imperial Holdings Ltd	800,000	9,869,208	0.32
Kumba Iron Ore Ltd	300,000	14,773,288	0.48
Naspers Ltd	400,000	15,544,511	0.50
Sasol Ltd	1,000,000	36,218,974	1.16
Standard Bank Group Ltd/South Africa	2,500,371	25,432,245	0.81
Steinhoff International Holdings Ltd	5,000,908	11,697,644	0.38
Woolworths Holdings Ltd/South Africa	3,000,000	9,080,688	0.29
		175,053,745	5.63
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		3,107,387,892	99.97
Total securities portfolio		3,107,387,892	99.97
Other assets and liabilities		1,059,225	0.03
Total net assets		3,108,447,117	100.00

Robeco Active Quant Emerging Markets Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011	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 Islamic Bank PJSC	995,793	375,856	0.44
Emaar Properties PJSC	413,897	234,723	0.28
First Gulf Bank PJSC	114,556	382,907	0.46
		993,486	1.18
BRL			
Banco do Brasil SA	49,735	614,812	0.74
Bradespar SA Pref	29,900	522,743	0.63
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	30,000	414,560	0.49
Cia de Transmissao de Energia Pref	10,800	239,311	0.29
Eletropaulo Metropolitana Elet Pref	29,380	439,199	0.53
Light SA	24,900	322,758	0.38
Porto Seguro SA	26,000	278,934	0.33
Sul America SA	43,200	373,820	0.44
Suzano Papel e Celulose SA Pref	18,900	94,206	0.11
Telemar Norte Leste SA Pref	7,000	160,394	0.19
		3,460,737	4.13
CLP			
ENTEL Chile SA	31,583	440,430	0.53
CZK			
Komerční Banka AS	1,773	298,020	0.36
EGP			
Talaat Moustafa Group	68,675	38,966	0.05
HKD			
Agricultural Bank of China Ltd	300,000	108,761	0.13
Anhui Conch Cement Co Ltd	144,000	464,613	0.55
Bank of China Ltd	2,872,130	964,874	1.15
Beijing Capital Land Ltd	2,018,000	461,496	0.55
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	396,000	308,189	0.37
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	568,480	170,318	0.20
China Citic Bank Corp Ltd	1,066,000	458,275	0.55
China Citic Bank Corp Ltd/CLM/30-06-2011	213,200	15,874	0.02
China Communications Construction Co Ltd	588,000	348,683	0.42
China Construction Bank Corp	1,415,040	809,014	0.96
China Minsheng Banking Corp Ltd	710,500	451,555	0.54
China Mobile Ltd	177,500	1,132,813	1.35
China Petroleum & Chemical Corp	615,000	426,839	0.51
China Shenhua Energy Co Ltd	100,500	330,497	0.39
Citic Pacific Ltd	283,000	487,150	0.58

Investment portfolio

At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
CNOOC Ltd	526,000	846,699	1.01
COSCO Pacific Ltd	374,000	453,508	0.54
Country Garden Holdings Co	1,343,000	407,127	0.49
Evergrande Real Estate Group Ltd	1,147,000	515,464	0.61
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	1,127,000	402,584	0.48
Great Wall Motor Co Ltd	101,750	115,444	0.14
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	484,000	454,756	0.54
Industrial & Commercial Bank of China	2,544,575	1,333,000	1.60
Jiangxi Copper Co Ltd	169,000	387,235	0.46
Kingboard Chemical Holdings Ltd	107,500	343,035	0.41
Lonking Holdings Ltd	586,000	220,757	0.26
PetroChina Co Ltd	872,000	879,602	1.05
Renhe Commercial Holdings Co Ltd	3,580,000	475,994	0.57
Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	840,300	387,316	0.46
Shenzhen Investment Ltd	964,000	199,095	0.24
Shui On Land Ltd	709,500	214,454	0.26
Soho China Ltd	466,000	287,077	0.34
Weiqiao Textile Co	716,500	371,535	0.44
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	172,000	451,282	0.54
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	620,000	217,628	0.26
		15,902,543	18.97
IDR			
AKR Corporindo Tbk PT	2,509,000	428,822	0.51
Bakrie Sumatera Plantations Tbk PT	7,741,000	261,495	0.31
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	772,500	123,643	0.15
		813,960	0.97
INR			
Bajaj Holdings and Investment Ltd	17,543	196,334	0.23
Bank of Baroda	16,787	226,207	0.27
Canara Bank	31,934	258,677	0.31
Great Eastern Shipping Co Ltd/The	83,118	368,832	0.44
Housing Development & Infrastructure Ltd	64,305	158,451	0.19
Housing Development Finance Corp	25,950	282,795	0.34
Indiabulls Financial Services Ltd	140,518	349,387	0.42
Indian Bank	114,861	377,217	0.45
Indian Overseas Bank	152,976	346,493	0.41
Rolta India Ltd	206,088	409,556	0.49
State Bank of India	1,346	49,939	0.06
Tata Motors Ltd	20,436	313,483	0.37
		3,337,371	3.98
KRW			
BS Financial Group Inc	48,740	475,456	0.57
Daeduck Electronics Co	44,710	263,130	0.31
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	11,680	341,436	0.41

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Dongkuk Steel Mill Co Ltd	8,430	223,285	0.27
Hana Financial Group Inc	23,480	565,789	0.67
Hanwha Chem Corp	9,660	314,525	0.38
Honam Petrochemical Corp	1,250	319,378	0.38
Hynix Semiconductor Inc	38,940	630,161	0.75
Hyundai Department Store Co Ltd	3,905	437,692	0.52
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	2,055	588,780	0.70
Hyundai Mobis	2,006	518,369	0.62
Hyundai Motor Co	4,540	695,108	0.83
Hyundai Steel Co	1,358	113,610	0.14
Industrial Bank of Korea	35,780	431,089	0.51
KB Financial Group Inc	9,673	315,573	0.38
Kia Motors Corp	13,140	613,736	0.73
Korea Exchange Bank	71,920	446,035	0.53
Korea Kumho Petrochemical	2,020	306,667	0.37
Korea Zinc Co Ltd	1,602	423,803	0.51
KT Corp	4,260	112,009	0.13
KT&G Corp	5,430	232,925	0.28
LG Chem Ltd	825	260,089	0.31
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	44,440	377,527	0.45
POSCO	1,923	576,428	0.69
Samsung Electronics Co Ltd	2,106	1,123,793	1.33
Samsung Electronics Co Ltd Pref	367	132,771	0.16
Samyang Corp	5,600	379,861	0.45
Shinhan Financial Group Co Ltd	12,550	412,676	0.49
SK Holdings Co Ltd	4,332	517,736	0.62
SK Innovation Co Ltd	2,901	375,760	0.45
SK Telecom Co Ltd	4,537	473,357	0.56
S-Oil Corp	5,583	495,928	0.59
Taekwang Industrial Co Ltd	300	319,781	0.38
Woori Finance Holdings Co Ltd	59,870	539,550	0.64
		14,353,813	17.11
MXN			
Alfa SAB de CV	47,300	483,926	0.58
Arca Continental SAB de CV	39,000	175,431	0.21
Industrias Penoles SAB de CV	15,000	389,366	0.46
		1,048,723	1.25
MYR			
DRB-Hicom Bhd	569,900	295,504	0.35
Kulim Malaysia BHD	196,000	158,936	0.19
Malayan Banking Bhd	97,200	198,492	0.24
		652,932	0.78
PHP			
Universal Robina Corp	293,200	190,398	0.23
PKR			
MCB Bank Ltd	178,706	285,313	0.34

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
National Bank Of Pakistan	955,135	386,671	0.46
Pakistan State Oil Co Ltd	129,977	279,468	0.33
		951,452	1.13
PLN			
Grupa Lotos SA	8,000	90,747	0.11
KGHM Polska Miedz SA	9,635	476,872	0.56
PGE SA	52,826	318,259	0.38
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	8,728	113,477	0.14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	17,211	181,610	0.22
		1,180,965	1.41
SGD			
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	311,000	255,111	0.30
THB			
Advanced Info Service PCL NVDR	126,400	295,097	0.35
Bangkok Bank PCL NVDR	82,000	290,841	0.35
Delta Electronics Thai PCL NVDR	301,300	167,740	0.20
Esso Thailand PCL NVDR	570,200	144,641	0.17
Kiatnakin Bank PCL NVDR	71,900	53,263	0.06
Krung Thai Bank PCL NVDR	656,700	277,147	0.33
PTT Exploration & Production P NVDR	59,800	229,553	0.27
PTT PCL NVDR	77,400	582,064	0.70
Siam Cement PCL NVDR	43,200	342,329	0.41
Siam Commercial Bank PCL NVDR	210,400	524,268	0.63
Supalai PCL NVDR	215,000	51,642	0.06
Thai Airways International PCL NVDR	220,100	143,286	0.17
Thai Oil PCL NVDR	86,300	144,328	0.17
Thai Vegetable Oil PCL NVDR	355,200	198,544	0.24
Total Access Communication PCL NVDR	285,000	350,279	0.42
		3,795,022	4.53
TRY			
Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	45,656	88,421	0.11
Ford Otomotiv Sanayi AS	18,412	109,086	0.13
Haci Omer Sabanci Holding AS	75,073	217,450	0.26
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	15,841	267,767	0.32
Turk Telekomunikasyon AS	82,614	301,046	0.36
Turkiye Halk Bankasi AS	37,815	195,134	0.23
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	211,637	319,089	0.38
		1,497,993	1.79
TWD			
Advanced Semiconductor Engineering Inc	144,461	109,270	0.13
Asia Cement Corp	474,000	466,661	0.56
Asustek Computer Inc	75,800	518,744	0.62
Catcher Technology Co Ltd	109,000	473,745	0.56
China Development Financial Holding Corp	1,066,000	298,210	0.36
China Steel Corp	299,399	248,751	0.30
Chinatrust Financial Holding Co Ltd	667,000	400,410	0.48

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Chunghwa Telecom Co Ltd	112,200	266,188	0.32
Compal Electronics Inc	312,209	263,893	0.31
Far Eastern New Century Corp	224,000	240,702	0.29
Farglory Land Development Co Ltd	64,000	110,035	0.13
Formosa Chemicals & Fibre Corp	235,000	603,797	0.72
Formosa Petrochemical Corp	197,000	477,779	0.57
Formosa Plastics Corp	270,000	671,032	0.79
HTC Corp	36,400	844,341	1.00
Macronix International	566,000	239,204	0.29
Mega Financial Holding Co Ltd	926,000	558,115	0.67
Nan Ya Plastics Corp	253,000	465,359	0.55
Powertech Technology Inc	183,000	423,611	0.51
Quanta Computer Inc	234,000	382,089	0.46
Taishin Financial Holding Co Ltd	815,000	333,673	0.40
Taiwan Cement Corp	502,000	515,925	0.62
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	497,266	862,115	1.02
TSRC Corp	133,000	269,866	0.32
United Microelectronics Corp	614,000	210,098	0.25
		10,253,613	12.23
USD			
America Movil SAB de CV ADR	11,900	442,233	0.53
Banco Bradesco SA Pref ADR	14,580	206,052	0.25
Braskem SA Pref ADR	23,000	461,317	0.55
BRF – Brasil Foods SA ADR	32,000	382,495	0.46
Centrais Eletricas Brasileiras Pref ADR	40,080	473,822	0.57
Cia de Bebidas das Americas Pref ADR	30,400	707,240	0.84
Cia de Saneamento Basico do Es ADR	11,400	469,178	0.56
Cia Energetica de Minas Gerais Pref ADR	39,500	562,320	0.67
Cia Paranaense de Energia Pref ADR	19,700	369,040	0.44
CPFL Energia SA ADR	5,200	311,674	0.37
Embraer SA ADR	17,850	378,952	0.45
Gazprom OAO ADR	196,124	1,972,265	2.34
Itau Unibanco Holding SA Pref ADR	28,654	465,429	0.56
LDK Solar Co Ltd ADR	43,400	219,717	0.26
Lukoil OAO ADR	24,162	1,059,905	1.26

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
MMC Norilsk Nickel OJSC ADR	25,161	454,680	0.54
NovaTek OAO GDR	1,986	189,169	0.23
Petroleo Brasileiro SA ADR	43,230	1,009,599	1.20
Petroleo Brasileiro SA Pref ADR	66,500	1,407,194	1.68
Rosneft Oil Co GDR	69,494	403,586	0.48
Sberbank of Russia	276,484	701,770	0.84
Sohu.com Inc	3,700	184,432	0.22
Surgutneftegas OJSC ADR	78,196	533,945	0.64
Tatneft ADR	7,295	216,860	0.26
Telecomunicacoes de Sao Paulo Pref ADR	16,770	343,531	0.41
Telefonos de Mexico SAB de CV ADR	21,100	240,128	0.29
Tim Participacoes SA Pref ADR	10,700	363,173	0.43
Vale SA ADR	38,090	839,380	1.00
Vale SA Pref ADR	78,870	1,575,387	1.87
		16,944,473	20.20
ZAR			
Exxaro Resources Ltd	26,944	489,258	0.58
Grindrod Ltd	35,300	50,103	0.06
Growthpoint Properties Ltd	162,221	302,208	0.36
Imperial Holdings Ltd	25,650	316,431	0.38
Kumba Iron Ore Ltd	8,476	417,395	0.50
Metorex Ltd	343,300	275,938	0.33
Mondi Ltd	59,582	400,040	0.48
MTN Group Ltd	41,143	602,376	0.72
Sanlam Ltd	116,680	327,180	0.39
Sasol Ltd	21,211	768,241	0.91
Telkom SA Ltd	69,475	260,128	0.31
		4,209,298	5.02
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		80,619,306	96.15
Total securities portfolio		80,619,306	96.15
Other assets and liabilities		3,231,267	3.85
Total net assets		83,850,573	100.00

Robeco Emerging Conservative Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

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

AED

Air Arabia	690,531	124,645	0.24
Dubai Islamic Bank PJSC	208,776	114,250	0.21
		<u>238,895</u>	<u>0.45</u>

BRL

AES Tiete SA Pref	26,700	432,050	0.81
Cia de Saneamento de Minas Gerais–COPASA	8,000	160,280	0.30
Cia de Transmissao de Energia Pref	14,600	469,046	0.88
Cielo SA	21,200	529,232	1.00
EDP – Energias do Brasil SA	18,900	454,878	0.85
Eletropaulo Metropolitana Elet Pref	19,700	426,971	0.80
Light SA	21,700	407,813	0.76
Marcopolo SA Pref	91,000	407,741	0.76
Natura Cosmeticos SA	17,800	444,355	0.83
Redecard SA	34,200	514,883	0.96
Souza Cruz SA	33,000	419,506	0.78
Sul America SA	33,900	425,306	0.79
Tractebel Energia SA	20,400	359,094	0.67
		5,451,155	10.19

CLP

Banco de Chile	3,480,922	503,326	0.95
ENTEL Chile SA	20,498	414,437	0.77
		<u>917,763</u>	<u>1.72</u>

CZK

CEZ AS	7,727	397,336	0.74
Komerční Banka AS	356	86,758	0.16
Telefonica Czech Republic AS	19,424	505,195	0.95
		989,289	1.85

HKD

Bosideng International Holdings Ltd	138,000	42,564	0.08
China Mobile Ltd	4,000	37,012	0.07
China Petroleum & Chemical Corp	214,000	215,341	0.40
China Pharmaceutical Group Ltd	250,000	121,124	0.23
CSG Holding Co Ltd	485,400	545,207	1.01
Industrial & Commercial Bank of China	448,000	340,264	0.64
Jiangsu Expressway Co Ltd	346,000	319,709	0.60
Renhe Commercial Holdings Co Ltd	2,594,000	500,048	0.93
Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	128,300	85,739	0.16
Soho China Ltd	363,000	324,222	0.61
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	126,000	64,123	0.12
Zhejiang Expressway Co Ltd	672,000	506,078	0.95
		3,101,431	5.80

Investment portfolio

At 30 June 2011

HUF

Magyar Telekom Telecommunications PLC	157,954	508,019	0.95
---------------------------------------	---------	---------	------

IDR

Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	56,500	48,426	0.09
---------------------------------	--------	--------	------

INR

Hero Honda Motors Ltd	12,963	544,357	1.02
Piramal Healthcare Ltd	37,188	330,514	0.62
		874,871	1.64

KRW

Daishin Securities Co Ltd	20,930	267,592	0.50
Kangwon Land Inc	1,800	48,218	0.09
Korea Exchange Bank	22,530	202,583	0.38
KT Corp	2,837	108,150	0.20
KT&G Corp	6,955	432,550	0.81
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	32,300	397,832	0.74
SFA Engineering Corp	2,327	115,734	0.22
SK Telecom Co Ltd	3,387	512,341	0.96
S-Oil Corp	3,378	435,044	0.81
		2,520,044	4.71

MAD

Attijariwafa Bank	3,006	137,489	0.26
Banque Centrale Populaire	720	36,795	0.07
Maroc Telecom SA	7,842	144,273	0.27
		318,557	0.60

MXN

Alfa SAB de CV	28,900	428,686	0.80
Arca Continental SAB de CV	68,900	449,349	0.84
Grupo Carso SAB de CV	21,400	70,677	0.13
Grupo Modelo SAB de CV	60,500	363,767	0.68
		1,312,479	2.45

MYR

Dialog Group BHD	201,200	183,907	0.34
DiGi.Com Bhd	52,000	500,106	0.94
IOI Corp Bhd	109,600	192,375	0.36
Kuala Lumpur Kepong Bhd	40,200	295,024	0.55
Malayan Banking Bhd	142,700	422,497	0.79
Maxis Bhd	231,300	419,777	0.78
Petronas Gas BHD	116,400	509,620	0.95
Public Bank Bhd	102,800	451,439	0.84
RHB Capital Bhd	105,500	320,044	0.60
Sime Darby Bhd	45,600	139,389	0.26
SP Setia Bhd	81,750	113,169	0.21

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Telekom Malaysia Bhd	391,200	511,750	0.97
Tenaga Nasional Bhd	121,000	271,292	0.51
UMW Holdings Bhd	164,400	393,098	0.73
		4,723,487	8.83
PHP			
Aboitiz Power Corp	491,000	354,639	0.66
Philippine Long Distance Telephone Co	9,200	490,837	0.92
		845,476	1.58
PKR			
MCB Bank Ltd	44,306	102,558	0.19
Oil & Gas Development Co Ltd	189,311	336,915	0.63
Pakistan Petroleum Ltd	92,930	224,029	0.42
		663,502	1.24
PLN			
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	117,620	180,373	0.34
Telekomunikacja Polska SA	64,811	393,306	0.73
		573,679	1.07
THB			
Advanced Info Service PCL NVDR	117,300	397,045	0.74
Bangkok Bank PCL NVDR	25,400	130,617	0.24
BEC World PCL NVDR	328,100	368,412	0.69
Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	473,000	454,141	0.85
Delta Electronics Thai PCL NVDR	76,600	61,828	0.12
Esso Thailand PCL NVDR	713,100	262,263	0.49
PTT Exploration & Production P NVDR	45,200	251,561	0.47
PTT PCL NVDR	11,400	124,296	0.23
Ratchaburi Electricity Generat NVDR	193,800	263,341	0.49
Siam Cement PCL NVDR	35,800	411,307	0.77
Supalai PCL NVDR	133,600	46,526	0.09
Thai Oil PCL NVDR	208,200	504,830	0.94
Total Access Communication PCL NVDR	218,300	388,997	0.73
		3,665,164	6.85
TRY			
Aygaz AS	50,366	325,643	0.61
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	173,649	442,678	0.83
Ford Otomotiv Sanayi AS	48,034	412,608	0.77
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	20,127	493,262	0.92
Turk Telekomunikasyon AS	84,153	444,603	0.83
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	144,526	231,385	0.43
		2,350,179	4.39
TWD			
Ability Enterprise Co Ltd	186,000	256,431	0.48
Accton Technology Corp	323,000	206,348	0.39
Asia Cement Corp	319,000	455,341	0.85
Asustek Computer Inc	52,000	515,953	0.96
China Bills Finance Corp	495,000	195,598	0.37
China Steel Chemical Corp	75,000	400,804	0.75

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Chunghwa Telecom Co Ltd	129,000	443,720	0.83
Coretronic Corp	250,000	394,711	0.74
Dynapack International Technology Corp	114,000	508,016	0.95
E.Sun Financial Holding Co Ltd	59,000	41,903	0.08
Far EastOne Telecommunications Co Ltd	324,000	516,622	0.97
Formosa Chemicals & Fibre Corp	111,000	413,494	0.77
Formosa Petrochemical Corp	120,000	421,954	0.79
Formosa Plastics Corp	121,000	436,002	0.81
Fubon Financial Holding Co Ltd	314,000	482,639	0.90
Gigabyte Technology Co Ltd	195,000	218,601	0.41
HTC Corp	14,000	470,834	0.88
Lite-On Technology Corp	38,000	50,008	0.09
Macronix International	51,000	31,250	0.06
Mega Financial Holding Co Ltd	496,000	433,429	0.81
Nan Ya Plastics Corp	118,000	314,683	0.59
Pou Chen Corp	385,000	355,197	0.66
President Chain Store Corp	67,000	387,209	0.72
Siliconware Precision Industries Co	355,000	456,673	0.85
Taiwan Mobile Co Ltd	140,000	379,201	0.71
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	196,000	492,669	0.92
TSRC Corp	142,000	417,741	0.78
U-Ming Marine Transport Corp	153,000	327,589	0.61
Wah Lee Industrial Corp	52,000	96,492	0.18
		10,121,112	18.91
USD			
Cia Cervecerias Unidas SA ADR	700	41,153	0.08
Cia de Bebidas das Americas Pref ADR	15,500	522,815	0.97
Cia de Saneamento Basico do Es ADR	4,100	244,647	0.46
Cia Energetica de Minas Gerais Pref ADR	21,700	447,888	0.84
CPFL Energia SA ADR	5,200	451,880	0.84
Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR	9,000	308,970	0.58
Ecopetrol SA ADR	3,300	145,233	0.27
Embraer SA ADR	3,900	120,042	0.22
Inner Mongolia Eerduosi Resources Co Ltd	137,500	217,388	0.41
Shanda Interactive Entertainme ADR	9,900	384,219	0.72
Telecomunicacoes de Sao Paulo Pref ADR	11,700	347,490	0.65
Telefonos de Mexico SAB de CV ADR	30,800	508,200	0.95
Ultrapar Participacoes SA Pref ADR	11,100	201,243	0.38
		3,941,168	7.37
ZAR			
African Bank Investments Ltd	65,656	333,364	0.62
Bidvest Group Ltd	20,414	453,209	0.85
Clicks Group Ltd	7,526	46,906	0.09
Discovery Holdings Ltd	28,147	160,063	0.30
FirstRand Ltd	48,522	142,080	0.27
Foschini Group Ltd/The	15,549	202,327	0.38
Growthpoint Properties Ltd	187,991	507,761	0.95

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Imperial Holdings Ltd	14,212	254,197	0.48
JD Group Ltd/South Africa	33,688	209,860	0.39
Lewis Group Ltd	41,804	521,331	0.96
Liberty Holdings Ltd	18,241	193,469	0.36
Mondi Ltd	52,151	507,662	0.95
Mr Price Group Ltd	15,271	153,633	0.29
Nampak Ltd	12,593	42,076	0.08
Nedbank Group Ltd	19,873	429,472	0.80
Pick n Pay Stores Ltd	44,237	270,812	0.51
Pretoria Portland Cement Co Ltd	38,887	153,735	0.29
Remgro Ltd	31,544	519,296	0.96
Reunert Ltd	27,282	246,016	0.46
Sanlam Ltd	112,063	455,591	0.85
Sasol Ltd	7,295	383,076	0.72

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Shoprite Holdings Ltd	18,741	281,432	0.53
Spar Group Ltd/The	13,408	178,483	0.33
Telkom SA Ltd	23,943	129,975	0.24
Truworths International Ltd	4,599	49,721	0.09
Vodacom Group Ltd	39,846	493,445	0.92
		7,318,992	13.67
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		50,483,688	94.36
Total securities portfolio		50,483,688	94.36
Other assets and liabilities		3,018,693	5.64
Total net assets		53,502,381	100.00

Robeco Asia-Pacific Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Fund Shares			
EUR			
Robeco Euro Cash Class Z	1,026	10,337,843	1.45
Total Fund Shares		10,337,843	1.45

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

AUD

Australia & New Zealand Banking Group Lt	720,275	11,701,410	1.65
Crown Ltd	1,300,000	8,572,589	1.21
Foster's Group Ltd	991,703	3,771,430	0.53
Incitec Pivot Ltd	3,805,604	10,847,461	1.53
Ivanhoe Australia Ltd	1,900,000	3,367,302	0.48
Ivanhoe Australia Ltd/WAR/20-09-2011	450,000	3,988	0.00
Lend Lease Group	1,679,375	11,123,906	1.57
Primary Health Care Ltd	2,989,529	7,572,061	1.07
Qantas Airways Ltd	2,300,000	3,125,092	0.44
Rio Tinto Ltd	141,252	8,656,405	1.22
Suncorp Group Ltd	1,451,206	8,723,096	1.23
Transpacific Industries Group Ltd	5,500,000	3,310,072	0.47
Treasury Wine Estates Ltd	2,030,567	5,098,160	0.72
WorleyParsons Ltd	450,000	9,384,138	1.32
		95,257,110	13.44

CNY

Huayu Automotive Systems Co Ltd	4,034,892	4,791,834	0.68
---------------------------------	-----------	------------------	-------------

HKD

BOC Hong Kong Holdings Ltd	2,000,000	4,006,506	0.57
Bosideng International Holdings Ltd	23,000,000	4,892,901	0.69
Central China Real Estate Ltd	26,101,000	4,326,395	0.61
China Construction Bank Corp	25,680,000	14,681,895	2.07
China Petroleum & Chemical Corp	15,000,000	10,410,711	1.47
Haier Electronics Group Co Ltd	12,000,000	10,275,093	1.45
Hutchison Whampoa Ltd	1,050,000	7,818,005	1.10
Kunlun Energy Co Ltd	7,300,000	8,657,776	1.22
Sun Hung Kai Properties Ltd	1,000,558	10,048,461	1.42
		75,117,743	10.60

IDR

Lippo Karawaci Tbk PT	135,000,000	7,057,722	1.00
-----------------------	-------------	------------------	-------------

INR

State Bank of India	250,000	9,275,489	1.31
Tata Steel Ltd	660,000	6,214,363	0.88
		15,489,852	2.19

Investment portfolio

At 30 June 2011

JPY

Accordia Golf Co Ltd	11,350	5,467,077	0.77
Advance Residence Investment Corp	4,500	6,468,101	0.91
Aisin Seiki Co Ltd	350,000	9,266,376	1.31
Asics Corp	1,000,000	10,222,905	1.44
Astellas Pharma Inc	470,000	12,503,630	1.76
Bridgestone Corp	720,000	11,351,268	1.60
Canon Inc	220,000	7,158,596	1.01
Chiyoda Corp	1,000,000	7,882,825	1.11
Fuji Media Holdings Inc	6,000	6,087,625	0.86
Fujitsu Ltd	2,400,000	9,387,651	1.32
Inpex Corp	3,150	15,926,211	2.26
Japan Airport Terminal Co Ltd	350,000	2,794,859	0.39
Japan Retail Fund Investment Corp	7,500	7,929,798	1.12
Japan Tobacco Inc	3,000	7,929,798	1.12
JX Holdings Inc	2,400,000	11,047,912	1.56
KDDI Corp	1,400	6,898,967	0.97
Mitsubishi Corp	710,000	12,127,423	1.71
Mizuho Financial Group Inc	6,000,000	6,764,028	0.95
Murata Manufacturing Co Ltd	200,000	9,138,270	1.29
Nintendo Co Ltd	41,000	5,276,881	0.74
Nippon Telegraph & Telephone Corp	480,000	15,844,222	2.25
Nissan Motor Co Ltd	2,100,000	15,101,204	2.13
Nomura Holdings Inc	1,200,000	4,058,417	0.57
ORIX Corp	170,000	11,310,103	1.60
Seven & I Holdings Co Ltd	499,992	9,210,716	1.30
Softbank Corp	280,000	7,245,708	1.02
Sony Corp	570,000	10,305,662	1.45
Sumitomo Corp	1,400,000	13,020,753	1.84
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	550,000	11,592,792	1.64
T&D Holdings Inc	440,000	7,158,596	1.01
		276,478,374	39.01

KRW

Hyosung Corp	170,000	10,081,834	1.42
Hyundai Development Co	280,000	5,408,504	0.76
Hyundai Motor Co Pref	190,000	10,101,860	1.43
KB Financial Group Inc	294,652	9,612,773	1.36
Samsung Electronics Co Ltd	13,100	6,990,356	0.99
Samsung Electronics Co Ltd Pref	35,000	12,662,049	1.78
SK Telecom Co Ltd	83,985	8,762,382	1.24
		63,619,758	8.98

MYR

Parkson Holdings Bhd	4,393,500	6,041,520	0.85
RHB Capital Bhd	2,850,904	5,965,093	0.84
		12,006,613	1.89

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
NZD			
Telecom Corp of New Zealand Ltd	7,000,000	9,789,234	1.38
PKR			
MCB Bank Ltd	2,750,011	4,390,536	0.62
SGD			
DBS Group Holdings Ltd	1,260,402	10,381,489	1.46
DBS Group Holdings Ltd/STK/12-05-2011	1,260,402	198,282	0.03
Golden Agri-Resources Ltd	24,000,000	9,169,312	1.29
Raffles Education Corp Ltd	7,666,665	2,110,664	0.30
Saizen REIT	16,126,000	1,404,349	0.20
Saizen Reit	5,876,000	198,084	0.03
SATS Ltd	5,500,000	8,034,385	1.13
		31,496,565	4.44
THB			
Bangkok Bank PCL NVDR	2,500,000	8,867,109	1.25
Bangkok Life Assurance PCL NVDR	4,600,000	4,750,077	0.67
PTT PCL Foreign	679,935	5,113,252	0.72
		18,730,438	2.64

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
TWD			
Chinatrust Financial Holding Co Ltd	16,667,475	10,005,736	1.41
Compal Electronics Inc	8,124,299	6,867,012	0.97
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	8,000,000	8,798,217	1.24
HTC Corp	320,000	7,422,775	1.05
KGI Securities Co Ltd	17,000,000	6,184,446	0.87
Lite-On Technology Corp	6,255,729	5,678,177	0.80
MediaTek Inc	631,001	4,727,416	0.67
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	5,249,729	9,101,507	1.28
		58,785,286	8.29
USD			
Advanced Semiconductor Enginee ADR	4,273	16,622	0.00
AsialInfo-Linkage Inc	500,000	5,710,936	0.81
Focus Media Holding Ltd ADR	450,000	9,652,723	1.36
		15,380,281	2.17
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		688,391,346	97.13
Total securities portfolio		698,729,189	98.58
Other assets and liabilities		10,035,105	1.42
Total net assets		708,764,294	100.00

SAM Sustainable European Equities

Investment portfolio			
At 30 June 2011	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			
Nestle SA	320,000	13,695,937	2.47
Novartis AG	540,000	22,780,144	4.10
Swiss Re Ltd	28,000	1,082,798	0.20
		37,558,879	6.77
EUR			
Adidas AG	240,000	13,128,000	2.37
Akzo Nobel NV	168,000	7,308,000	1.32
Allianz SE	163,600	15,759,588	2.84
Ansaldo STS SpA	650,000	6,282,250	1.13
AXA SA	655,000	10,263,850	1.85
BASF SE	120,000	8,108,400	1.46
Bayerische Motoren Werke AG	125,000	8,601,250	1.55
Casino Guichard Perrachon SA	65,000	4,225,000	0.76
Cie de St-Gobain	265,000	11,833,575	2.13
Deutsche Bank AG	150,000	6,112,500	1.10
Endesa SA	420,000	9,643,200	1.74
Enel Green Power SpA	5,440,000	10,346,880	1.87
Henkel AG & Co KGaA	125,000	4,940,625	0.89
Koninklijke DSM NV	240,000	10,741,200	1.94
Koninklijke KPN NV	1,200,000	12,036,000	2.17
Koninklijke Philips Electronics NV	530,000	9,386,300	1.69
Repsol YPF SA	905,000	21,665,700	3.91
Sanofi	322,300	17,868,312	3.22
Schneider Electric SA	56,000	6,451,200	1.16
Siemens AG	220,000	20,834,000	3.76
Snam Rete Gas SpA	4,286,200	17,504,841	3.16
Societe Generale SA	350,000	14,322,000	2.58
Suez Environnement Co	300,000	4,126,500	0.74
Symrise AG	255,000	5,604,900	1.01
Technip SA	112,000	8,280,160	1.49
Telecom Italia SpA RSP	16,000,000	12,840,000	2.31
Telefonica SA	600,000	10,116,000	1.82
Valeo SA	346,500	16,313,220	2.95
		304,643,451	54.92

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
GBP			
AstraZeneca PLC	450,000	15,487,515	2.79
Barclays PLC	2,678,671	7,606,945	1.37
BG Group PLC	520,000	8,142,185	1.47
BP PLC	11,754	59,697	0.01
BT Group PLC	7,600,000	16,958,086	3.06
GKN PLC	26,848	68,915	0.01
HSBC Holdings PLC/STK/18-05-2011	6,435	438	0.00
Investec PLC	1,295,900	7,239,705	1.31
J Sainsbury PLC/STK/18-05-2011	1,550,000	205,969	0.04
Legal & General Group PLC	11,376,003	14,890,023	2.68
Old Mutual PLC	10,224,829	15,104,282	2.72
Reed Elsevier PLC	1,050,681	6,585,299	1.19
Rio Tinto PLC	383,000	19,045,031	3.43
Travis Perkins PLC	1,057,872	11,591,433	2.09
WM Morrison Supermarkets PLC	2,154,956	7,104,041	1.28
		130,089,564	23.45
ILS			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	220,000	7,296,021	1.32
NOK			
DnB NOR ASA	1,900,000	18,367,163	3.31
Statoil ASA	850,000	14,925,891	2.69
Storebrand ASA	1,400,000	8,271,394	1.49
		41,564,448	7.49
SEK			
Oriflame Cosmetics SA	260,000	8,846,988	1.60
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	520,000	5,183,716	0.93
		14,030,704	2.53
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		535,183,067	96.48
Total securities portfolio		535,183,067	96.48
Other assets and liabilities		19,504,204	3.52
Total net assets		554,687,271	100.00

Robeco European Conservative Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

	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	1,374	568,373	0.84
EMS-Chemie Holding AG	3,176	444,869	0.66
Geberit AG	3,715	606,183	0.90
Nestle SA	30,255	1,294,908	1.93
Novartis AG	25,920	1,093,447	1.62
PSP Swiss Property AG	2,369	154,951	0.23
Swisscom AG	1,649	520,716	0.77
Syngenta AG	2,629	611,165	0.91
Valiant Holding	4,282	441,950	0.66
Zurich Financial Services AG	3,390	590,362	0.88
		6,326,924	9.40
CZK			
CEZ AS	16,151	572,827	0.85
Telefonica Czech Republic AS	34,186	613,262	0.91
		1,186,089	1.76
DKK			
Novo Nordisk A/S	8,117	702,453	1.05
Topdanmark A/S	4,519	581,619	0.86
		1,284,072	1.91
EUR			
ACS Actividades de Construcción y Servic	19,400	630,888	0.94
Akzo Nobel NV	5,500	239,250	0.36
Atlantia SpA	12,209	179,228	0.27
BASF SE	14,860	1,004,090	1.49
Befimmo SCA Sicafi	3,388	207,718	0.31
Belgacom SA	26,737	657,597	0.98
Brisa Auto-Estradas de Portugal SA	64,589	271,920	0.40
Cie Generale d'Optique Essilor Internati	10,238	572,611	0.85
Criteria Caixacorp /CLM/30-06-2011	35,502	1,846	0.00
Criteria Caixacorp SA	35,502	170,871	0.25
Delta Lloyd NV	27,126	444,595	0.66
Deutsche Telekom AG	66,051	714,342	1.06
E.ON AG	17,739	347,418	0.52
EDP – Energias de Portugal SA	271,025	663,740	0.99
Enel SpA	135,890	612,049	0.91
ENI SpA	44,000	717,640	1.07
Fortum OYJ	32,745	653,918	0.97
France Telecom SA	37,641	552,005	0.82
Gas Natural SDG SA	45,337	654,893	0.97
Gimv NV	12,626	554,534	0.82
Henkel AG & Co KGaA	13,428	530,742	0.79

Investment portfolio

At 30 June 2011

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Kone OYJ	13,898	602,200	0.89
Koninklijke Ahold NV	26,033	241,222	0.36
Koninklijke DSM NV	14,080	630,150	0.94
Koninklijke KPN NV	55,925	560,928	0.83
Linde AG	4,874	589,267	0.88
MARR SpA	70,000	621,600	0.92
Mayr Melnhof Karton AG	6,552	533,267	0.79
Mobistar SA	12,067	632,069	0.94
Muenchener Rueckversicherungs AG	6,281	662,331	0.98
Neopost SA	2,939	174,106	0.26
Nexity SA	16,249	535,405	0.80
Nokia OYJ	68,836	307,697	0.46
Oesterreichische Post AG	23,345	518,259	0.77
OPAP SA	36,902	396,697	0.59
Orion OYJ	33,773	600,146	0.89
Portucel Empresa Produtora de Pasta e Pa	44,561	102,134	0.15
Portugal Telecom SGPS SA	85,446	584,194	0.87
Recordati SpA	81,104	615,174	0.91
Red Electrica Corp SA	16,104	670,329	1.00
Repsol YPF SA	25,908	620,238	0.92
RWE AG	15,897	607,822	0.90
Sampo OYJ	27,911	621,578	0.92
Sanofi	18,839	1,044,434	1.55
SES SA	32,106	621,412	0.92
Snam Rete Gas SpA	136,006	555,449	0.82
Sodexo	2,938	158,828	0.24
Solvay SA	5,731	610,638	0.91
Telefonica SA	71,267	1,201,562	1.78
Telekom Austria AG	45,958	404,430	0.60
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	204,251	654,829	0.97
Total SA	29,960	1,194,805	1.77
Unilever NV	45,776	1,034,766	1.54
UPM-Kymmene OYJ	19,000	239,590	0.36
Vivendi SA	30,912	592,738	0.88
Wereldhave NV	7,105	498,700	0.74
		30,620,889	45.48
GBP			
AstraZeneca PLC	26,940	927,186	1.38
BAE Systems PLC	170,910	602,789	0.90
British American Tobacco PLC	33,162	1,002,884	1.49
BT Group PLC	259,322	578,632	0.86
Burberry Group PLC	47,089	756,094	1.12
Centrica PLC	131,496	470,767	0.70
Compass Group PLC	74,189	493,744	0.73

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Diageo PLC	50,671	714,292	1.06
Experian PLC	65,434	574,961	0.85
Experian PLC/STK/22-06-2011	65,434	13,767	0.02
GlaxoSmithKline PLC	87,218	1,288,398	1.91
GlaxoSmithKline PLC/STK/04-05-2011	75,011	14,767	0.02
Greggs PLC	84,000	493,461	0.73
Hiscox Ltd	65,703	304,778	0.45
Home Retail Group PLC	113,389	205,545	0.31
Imperial Tobacco Group PLC	22,975	526,895	0.78
Jardine Lloyd Thompson Group PLC	45,235	341,122	0.51
Lancashire Holdings Ltd	81,682	590,194	0.88
Marks & Spencer Group PLC	117,636	470,778	0.70
Misys PLC	88,186	410,145	0.61
National Grid PLC	82,408	558,938	0.83
National Grid PLC/STK/01-06-2011	82,408	23,797	0.04
Next PLC	22,377	576,120	0.86
Pearson PLC	49,519	644,863	0.96
Reckitt Benckiser Group PLC	14,933	568,845	0.84
Royal Dutch Shell PLC	50,157	1,235,249	1.83
RSA Insurance Group PLC	440,292	657,720	0.98
SABMiller PLC	19,387	487,654	0.72
Scottish & Southern Energy PLC	43,755	674,943	1.00
Severn Trent PLC	32,217	525,147	0.78
Shire PLC	19,844	427,402	0.63
Smith & Nephew PLC	57,194	421,173	0.63
Tate & Lyle PLC	95,266	649,841	0.97
United Utilities Group PLC	97,669	647,846	0.96
Vodafone Group PLC	669,592	1,225,664	1.82

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Vodafone Group PLC/STK/01-06-2011	562,180	41,848	0.06
WH Smith PLC	115,058	624,184	0.93
WM Morrison Supermarkets PLC	188,465	621,295	0.92
		21,393,728	31.77
NOK			
Statoil ASA	33,400	586,500	0.87
PLN			
Telekomunikacja Polska SA	129,086	540,304	0.80
SEK			
Axfood AB	21,468	521,644	0.78
Securitas AB	20,648	151,102	0.22
Skanska AB	35,892	444,106	0.66
Svenska Handelsbanken AB	20,362	434,231	0.64
Swedish Match AB	24,811	575,212	0.86
TeliaSonera AB	92,808	470,702	0.70
		2,596,997	3.86
TRY			
Turk Telekomunikasyon AS	177,153	645,547	0.96
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		65,181,050	96.81
Total securities portfolio		65,181,050	96.81
Other assets and liabilities		2,149,984	3.19
Total net assets		67,331,034	100.00

Robeco US Premium Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011	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 15-01-2033	1,363,000	810,985	0.01
Accenture PLC	1,116,295	67,446,544	1.11
ACE Ltd	851,075	56,017,757	0.92
Actuant Corp	910,359	24,424,932	0.40
Alleghany Corp	156,162	52,019,124	0.85
Amgen Inc	2,119,605	123,678,952	2.03
Apache Corp	431,285	53,216,256	0.87
Arrow Electronics Inc	1,077,640	44,722,060	0.73
Ashford Hospitality Trust Inc	1,837,350	22,875,008	0.38
Avnet Inc	1,220,400	38,906,352	0.64
Axis Capital Holdings Ltd	952,715	29,496,056	0.48
Ball Corp	510,530	19,634,984	0.32
Bantec Inc	119,371	493,002	0.01
Bank of America Corp	11,165,599	122,374,965	2.01
Bankruptclaim 0 Thornburg Mortgage 31-03-2015	542,250	54	0.00
Bankruptclaim 18 Thornburg Mortgage 31-03-2015	6,025,000	603	0.00
BB&T Corp	2,970,800	79,736,272	1.31
Becton Dickinson and Co	440,700	37,975,119	0.62
CA Inc	2,684,835	61,321,631	1.01
Canadian Natural Resources Ltd	742,090	31,063,887	0.51
Capital One Financial Corp	1,379,765	71,292,458	1.17
Cardinal Health Inc	1,412,230	64,143,487	1.05
CareFusion Corp	665,920	18,093,046	0.30
CEC Entertainment Inc	825,190	33,098,371	0.54
Chevron Corp	991,740	101,990,542	1.68
Citigroup Inc	2,546,979	106,056,206	1.74
Colony Financial Inc	1,230,880	22,242,002	0.37
Covidien PLC	1,234,890	65,733,195	1.08
Dover Corp	638,615	43,298,097	0.71
eBay Inc	2,238,265	72,228,812	1.19
Electronic Arts Inc	3,122,050	73,680,380	1.21
EOG Resources Inc	1,157,735	121,041,194	1.99
Equifax Inc	1,399,345	48,585,258	0.80
Expedia Inc	2,683,215	77,786,403	1.28
Federated Investors Inc	1,388,005	33,090,039	0.54
Fifth Third Bancorp	3,402,230	43,378,433	0.71
First American Financial Corp	1,086,643	17,005,963	0.28
Flagstone Reinsurance Holdings SA	2,967,110	25,012,737	0.41
Flextronics International Ltd	7,087,085	45,499,086	0.75
Hanover Insurance Group Inc/The	623,685	23,519,161	0.39
Heartland Payment Systems Inc	1,251,470	25,780,282	0.42

Investment portfolio

At 30 June 2011	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Herbalife Ltd	750,840	43,278,418	0.71
Hercules Technology Growth Capital Inc	1,379,785	14,515,338	0.24
Hewlett-Packard Co	839,570	30,560,348	0.50
HSN Inc	1,001,400	32,966,088	0.54
Humana Inc	858,665	69,156,879	1.14
Huntington Bancshares Inc/OH	6,694,890	43,918,478	0.72
IAC/InterActiveCorp	906,010	34,582,402	0.57
Illinois Tool Works Inc	1,539,392	86,960,254	1.43
Ingersoll-Rand PLC	657,848	29,872,878	0.49
International Business Machines Corp	731,927	125,562,077	2.06
Johnson & Johnson	1,622,319	107,916,660	1.77
Jones Group Inc/The	2,093,915	22,718,978	0.37
JPMorgan Chase & Co	4,757,080	194,754,855	3.20
Kohl's Corp	1,893,508	94,694,335	1.56
Loews Corp	2,186,255	92,019,473	1.51
Maiden Holdings Ltd	843,355	7,674,531	0.13
Manpower Inc	1,147,755	61,577,056	1.01
Mattel Inc	2,826,000	77,686,740	1.28
Matthews International Corp	399,324	16,032,859	0.26
Maxim Integrated Products Inc	847,655	21,666,062	0.36
McKesson Corp	867,200	72,541,280	1.19
Medtronic Inc	787,292	30,334,361	0.50
MetLife Inc	2,200,485	96,535,277	1.59
Microchip Technology Inc	520,235	19,722,109	0.32
Micron Technology Inc	2,646,445	19,795,409	0.33
Microsemi Corp	871,207	17,859,744	0.29
Microsoft Corp	4,292,605	111,607,730	1.83
Monster Worldwide Inc	1,192,065	17,475,673	0.29
Morgan Stanley	1,693,380	38,964,674	0.64
Occidental Petroleum Corp	1,069,315	111,251,533	1.83
Omnicom Group Inc	1,629,650	78,483,944	1.29
Oracle Corp	2,933,730	96,549,054	1.59
Pantry Inc/The	592,085	11,125,277	0.18
Parker Hannifin Corp	736,467	66,090,549	1.09
People's Choice Financial Corp	10,700	0	0.00
Peoples Choice Reg S	12,146	0	0.00
PepsiCo Inc/NC	846,085	59,589,767	0.98
PetroBakken Energy Ltd	1,088,365	14,747,346	0.24
Pfizer Inc	10,057,690	207,188,414	3.39
Philip Morris International Inc	745,375	49,768,689	0.82
Regis Corp	2,794,177	42,806,792	0.70
Rent-A-Center Inc/TX	1,717,924	52,499,757	0.86
Royal Dutch Shell PLC ADR	1,239,490	88,164,924	1.45
Seagate Technology PLC	2,161,465	34,929,274	0.57

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
SemGroup Corp	700,735	17,987,867	0.30
SLM Corp	5,688,480	95,623,349	1.57
SM Energy Co	287,245	21,106,763	0.35
Stanley Black & Decker Inc	446,025	32,136,101	0.53
State Street Corp	1,338,747	60,364,102	0.99
Target Corp	1,854,745	87,006,088	1.43
TE Connectivity Ltd	2,486,112	91,389,477	1.50
Tech Data Corp	655,820	32,063,040	0.53
Terreno Realty Corp	420,595	7,154,321	0.12
Texas Instruments Inc	1,760,800	57,807,064	0.95
THL Credit Inc	884,125	11,493,625	0.19
Thor Industries Inc	522,445	15,067,314	0.25
Thornburg Mortgage Inc	1,397,272	16,069	0.00
Tower International Inc	662,385	11,717,591	0.19
Towers Watson & Co	724,780	47,625,294	0.78
Travelers Cos Inc/The	1,577,635	92,102,331	1.51
Tyco International Ltd	741,055	36,630,349	0.60
UnitedHealth Group Inc	927,590	47,845,092	0.79
Unum Group	1,372,298	34,966,153	0.57

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Validus Holdings Ltd	1,447,414	44,797,463	0.74
Viacom Inc	883,090	45,037,590	0.74
Vodafone Group PLC ADR	4,294,862	114,758,713	1.89
Volvo AB ADR	1,725,710	30,199,925	0.50
Wal-Mart Stores Inc	560,820	29,801,975	0.49
WellPoint Inc	590,830	46,539,679	0.76
Wells Fargo & Co	3,330,095	93,442,466	1.54
Western Union Co/The	2,327,095	46,611,713	0.77
White Mountains Insurance Group Ltd	140,065	58,849,710	0.97
Wright Express Corp	690,970	35,978,808	0.59
		5,891,036,013	96.77
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		5,891,036,013	96.77
Total securities portfolio		5,891,036,013	96.77
Other assets and liabilities		195,787,227	3.23
Total net assets		6,086,823,240	100.00

Robeco Chinese Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

	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			
Beijing New Building Material PLC	3,830,956	6,503,573	1.04
China Gezhouba Group Co Ltd	4,799,971	6,140,906	0.99
Huaxin Cement Co Ltd	899,986	2,458,388	0.40
Inner Mongolia Yili Industrial	2,599,897	4,618,969	0.74
Kweichow Moutai Co Ltd	219,941	4,990,056	0.80
SAIC Motor Corp Ltd	2,999,927	5,998,670	0.97
		30,710,562	4.94

HKD

Agile Property Holdings Ltd	7,000,000	7,482,948	1.20
Agricultural Bank of China Ltd	51,500,000	18,670,585	3.00
Anhui Conch Cement Co Ltd	3,700,000	11,937,970	1.92
Bank of China Ltd	21,870,000	7,347,090	1.18
BBMG Corp	2,500,000	2,570,546	0.41
Belle International Holdings Ltd	7,000,000	10,175,816	1.64
Bosideng International Holdings Ltd	10,544,900	2,243,268	0.36
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	9,500,000	7,393,422	1.19
Changsha Zoomlion Heavy Industry Science	2,300,000	3,021,367	0.49
China BlueChemical Ltd	9,112,000	5,193,403	0.84
China Communications Services Corp Ltd	16,700,000	6,809,288	1.10
China Construction Bank Corp	50,605,000	28,932,138	4.65
China Mobile Ltd	5,000,000	31,910,226	5.13
China National Building Material Co Ltd	6,400,000	8,656,890	1.39
China Oil and Gas Group Ltd	18,500,000	1,246,272	0.20
China Overseas Grand Oceans Group Ltd	9,911,000	8,925,623	1.44
China Petroleum & Chemical Corp	20,000,000	13,880,948	2.23
China Resources Cement Holdings Ltd	6,000,000	3,893,048	0.63
China Resources Power Holdings Co Ltd	4,300,000	5,785,856	0.93
China Shenhua Energy Co Ltd	6,400,000	21,046,567	3.39
China Unicom Hong Kong Ltd	12,800,000	17,790,306	2.86
Chongqing Rural Commercial Bank	21,089,000	8,561,480	1.38
Citic Telecom International Holdings Ltd	10,500,000	1,973,116	0.32
CNOOC Ltd	20,000,000	32,193,872	5.18
COSCO Pacific Ltd	4,800,000	5,820,425	0.94

Investment portfolio

At 30 June 2011

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Dongfeng Motor Group Co Ltd	9,200,000	11,987,608	1.93
ERA Mining Machinery Ltd	44,364,000	2,162,822	0.35
Evergrande Real Estate Group Ltd	18,600,000	8,358,884	1.34
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	14,500,000	5,179,650	0.83
Great Wall Motor Co Ltd	6,000,000	6,807,515	1.10
Guotai Junan International Holdings Ltd	11,000,000	3,198,114	0.51
Haier Electronics Group Co Ltd	17,227,000	14,750,752	2.37
Industrial & Commercial Bank of China	88,265,999	46,238,986	7.45
Intime Department Store Group Co Ltd	8,800,000	10,311,967	1.66
Kingdee International Software Group Co	15,220,000	5,639,211	0.91
Kunlun Energy Co Ltd	10,700,000	12,690,165	2.04
Longfor Properties Co Ltd	10,500,000	11,131,350	1.79
PetroChina Co Ltd	25,430,000	25,651,691	4.13
Ping An Insurance Group Co	2,550,000	18,161,572	2.92
Shenguan Holdings Group Ltd	16,600,000	8,092,788	1.30
Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co Ltd	13,500,000	3,290,742	0.53
Tencent Holdings Ltd	1,815,000	33,978,009	5.47
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	4,700,000	10,019,368	1.61
Tsingtao Brewery Co Ltd	2,300,000	9,163,996	1.47
Vinda International Holdings Ltd	8,500,000	6,585,030	1.06
Xinyi Glass Holdings Ltd	5,800,000	3,963,782	0.64
ZTE Corp	1,300,000	3,249,525	0.52
		534,075,997	85.93
USD			
Baidu Inc/China ADR	120,000	11,598,165	1.87
Focus Media Holding Ltd ADR	905,000	19,412,698	3.12
Phoenix New Media Ltd ADR	250,000	1,546,712	0.25
Sina Corp/China	130,000	9,334,069	1.50
		41,891,644	6.74
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		606,678,203	97.61
Total securities portfolio		606,678,203	97.61
Other assets and liabilities		14,851,643	2.39
Total net assets		621,529,846	100.00

Robeco Indian Equities

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
INR			
ACC Ltd	17,500	256,633	1.60
Alstom Projects India Ltd	19,400	153,301	0.96
Ambuja Cements Ltd	74,300	153,216	0.96
Axis Bank Ltd	14,000	278,555	1.74
Bajaj Auto Ltd	3,600	78,158	0.49
Bharat Heavy Electricals Ltd	14,000	442,938	2.76
Bharat Petroleum Corp Ltd	26,100	261,858	1.63
Bharti Airtel Ltd	106,500	648,906	4.05
Cadila Healthcare Ltd	14,000	198,351	1.24
Cipla Ltd/India	30,900	157,833	0.98
Coromandel International Ltd	16,000	86,725	0.54
Dabur India Ltd	134,000	235,697	1.47
Divi's Laboratories Ltd	22,000	267,312	1.67
DQ Entertainment Intl Ltd/INR	77,255	43,865	0.27
Dr Reddy's Laboratories Ltd	12,700	300,178	1.87
GAIL India Ltd	43,000	292,718	1.82
GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd	8,100	293,715	1.83
Godrej Consumer Products Ltd	52,300	348,320	2.17
HDFC Bank Ltd	31,302	1,214,926	7.56
Hindustan Media Ventures Ltd	25,190	54,121	0.34
Hindustan Petroleum Corp Ltd	17,000	104,263	0.65
Housing Development Finance Corp	19,000	207,056	1.29
ICICI Bank Ltd	60,000	1,013,378	6.32
Indian Oil Corp Ltd	10,200	53,013	0.33
IndusInd Bank Ltd	37,500	157,378	0.98
Infosys Ltd	27,400	1,230,426	7.67
ITC Ltd	191,400	599,344	3.74
Jindal Steel & Power Ltd	15,000	150,956	0.94

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Jubilant Life Sciences Ltd	93,500	279,366	1.74
Mahindra Holidays & Resorts India Ltd	25,500	137,136	0.85
Nestle India Ltd	1,800	114,093	0.71
NTPC Ltd	127,500	367,675	2.29
Oil & Natural Gas Corp Ltd	62,400	264,044	1.65
Oil India Ltd	9,600	192,231	1.20
Oracle Financial Sevices Software Ltd	9,800	346,052	2.16
Phoenix Mills Ltd	108,450	317,927	1.98
Power Grid Corp of India Ltd	197,900	334,353	2.08
Reliance Industries Ltd	49,025	679,643	4.24
Reliance Infrastructure Ltd	8,300	68,520	0.43
Sobha Developers Ltd	64,098	256,196	1.60
State Bank of India	3,500	129,857	0.81
Steel Authority of India Ltd	21,600	45,825	0.29
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	11,300	86,809	0.54
Tata Chemicals Ltd	26,400	151,853	0.95
Tata Consultancy Services Ltd	43,900	802,111	5.00
Tata Power Co Ltd	18,700	377,466	2.35
Torrent Pharmaceuticals Ltd	25,700	253,483	1.58
Union Bank of India	22,000	99,423	0.62
United Phosphorus Ltd	125,300	295,213	1.84
VA Tech Wabag Ltd	10,500	208,276	1.30
Zee Entertainment Enterprises Ltd	107,000	222,710	1.39
		15,313,402	95.47
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		15,313,402	95.47
Total securities portfolio		15,313,402	95.47
Other assets and liabilities		726,109	4.53
Total net assets		16,039,511	100.00

Robeco Asian Stars Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

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

HKD

Agricultural Bank of China Ltd	600,000	315,373	2.03
Bosideng International Holdings Ltd	914,000	281,908	1.82
Central China Real Estate Ltd	1,274,578	306,308	1.97
China Construction Bank Corp	612,000	507,296	3.27
China Petroleum & Chemical Corp	452,000	454,832	2.93
China Resources Cement Holdings Ltd	350,000	329,253	2.12
CNOOC Ltd	184,000	429,422	2.76
ERA Mining Machinery Ltd	3,000,000	212,048	1.37
Haier Electronics Group Co Ltd	249,000	309,120	1.99
Harbin Power Equipment Co Ltd	250,000	285,301	1.84
Hutchison Whampoa Ltd	42,000	453,397	2.92
Kunlun Energy Co Ltd	180,000	309,513	1.99
Sun Hung Kai Properties Ltd	42,000	611,547	3.93
		4,805,318	30.94

IDR

Lippo Karawaci Tbk PT	3,634,000	275,447	1.77
-----------------------	-----------	---------	------

INR

Dr Reddy's Laboratories Ltd	9,000	308,419	1.99
Sobha Developers Ltd	11,000	63,745	0.41
State Bank of India	6,000	322,754	2.08
Zee Entertainment Enterprises Ltd	100,000	301,773	1.94
		<u>996,691</u>	<u>6.42</u>

KRW

Hyosung Corp	7,200	619,079	3.99
Hyundai Motor Co Pref	6,100	470,220	3.03
KB Financial Group Inc	12,250	579,427	3.73
Samsung Electronics Co Ltd Pref	1,300	681,871	4.39
SK Telecom Co Ltd	2,900	438,674	2.82
		<u>2,789,271</u>	<u>17.96</u>

Investment portfolio

At 30 June 2011

MYR

RHB Capital Bhd	107,329	325,593	2.10
-----------------	---------	---------	------

PKR

MCB Bank Ltd	125,150	289,692	1.87
--------------	---------	---------	------

SGD

DBS Group Holdings Ltd	43,000	513,502	3.31
DBS Group Holdings Ltd/STK/12-05-2011	27,000	6,158	0.04
Golden Agri-Resources Ltd	900,000	498,530	3.21
SATS Ltd	155,000	328,280	2.11
SembCorp Industries Ltd	106,000	430,870	2.77
		1,777,340	11.44

THB

Bangkok Bank PCL NVDR	40,000	205,696	1.33
Bangkok Life Assurance PCL NVDR	100,500	150,464	0.97
PTT PCL	15,000	163,548	1.05
		519,708	3.35

TWD

Chinatrust Financial Holding Co Ltd	500,000	435,183	2.80
Compal Electronics Inc	250,000	306,369	1.97
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	283,000	451,247	2.91
HTC Corp	9,000	302,679	1.95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	237,000	595,728	3.83
		2,091,206	13.46

USD

AsialInfo-Linkage Inc	15,000	248,400	1.60
Focus Media Holding Ltd ADR	14,000	435,400	2.80
		683,800	4.40

Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing **14,554,066** **93.71**

Total securities portfolio **14,554,066** **93.71**

Other assets and liabilities **976,750** **6.29**

Total net assets **15,530,816** **100.00**

Robeco US Large Cap Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011	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			
ACE Ltd	36,182	2,381,499	0.46
Albemarle Corp	34,877	2,413,488	0.47
American Express Co	109,961	5,684,984	1.11
Amgen Inc	110,032	6,420,367	1.25
Anheuser-Busch InBev NV ADR	62,318	3,615,067	0.70
Apple Inc	8,660	2,906,902	0.57
Autoliv Inc	53,546	4,200,684	0.82
Avnet Inc	183,604	5,853,296	1.14
Ball Corp	66,795	2,568,936	0.50
Barclays PLC ADR	217,787	3,578,240	0.70
Berkshire Hathaway Inc	185,925	14,388,736	2.80
Canadian Natural Resources Ltd	82,305	3,445,287	0.67
Capital One Financial Corp	93,960	4,854,913	0.94
CBS Corp	272,840	7,773,212	1.51
CGI Group Inc	207,793	5,122,097	1.00
Chevron Corp	139,626	14,359,138	2.79
Cinemark Holdings Inc	134,945	2,794,711	0.54
Citigroup Inc	225,782	9,401,562	1.83
Comcast Corp	310,824	7,876,280	1.53
Covidien PLC	81,550	4,340,907	0.84
CVS Caremark Corp	144,775	5,440,645	1.06
DaVita Inc	29,454	2,551,011	0.50
Discover Financial Services	236,773	6,333,678	1.23
eBay Inc	307,506	9,923,219	1.93
Edison International	114,547	4,438,696	0.86
EMC Corp/Massachusetts	159,141	4,384,335	0.85
EOG Resources Inc	48,407	5,060,952	0.98
Exxon Mobil Corp	101,354	8,248,189	1.60
Gap Inc/The	136,985	2,479,429	0.48
Harris Corp	137,488	6,195,209	1.21
Hewlett-Packard Co	69,287	2,522,047	0.49
Home Depot Inc	70,960	2,570,171	0.50
Honeywell International Inc	138,931	8,278,898	1.61
Humana Inc	113,535	9,144,109	1.78
Huntington Ingalls Industries Inc	93,251	3,217,160	0.63
IAC/InterActiveCorp	141,960	5,418,613	1.05
Illinois Tool Works Inc	68,636	3,877,248	0.75
International Business Machines Corp	16,173	2,774,478	0.54
ITT Corp	69,450	4,092,689	0.80
Johnson & Johnson	179,731	11,955,706	2.33

Investment portfolio

At 30 June 2011	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
JPMorgan Chase & Co	487,586	19,961,771	3.88
Kohl's Corp	62,780	3,139,628	0.61
Lear Corp	36,451	1,949,399	0.38
Liberty Media Corp – Starz	56,643	4,261,819	0.83
Macy's Inc	158,114	4,623,253	0.90
Manpower Inc	70,826	3,799,815	0.74
McGraw-Hill Cos Inc/The	89,205	3,738,582	0.73
McKesson Corp	87,933	7,355,595	1.43
MetLife Inc	154,145	6,762,341	1.32
Microsoft Corp	411,004	10,686,104	2.09
Noble Energy Inc	60,244	5,399,670	1.05
Northrop Grumman Corp	61,985	4,298,660	0.84
Occidental Petroleum Corp	113,547	11,813,430	2.30
Omnicare Inc	47,232	1,506,228	0.29
Omnicom Group Inc	120,306	5,793,937	1.13
Oracle Corp	277,854	9,144,175	1.78
Oshkosh Corp	40,900	1,183,646	0.23
PetroBakken Energy Ltd	87,115	1,180,408	0.23
Pfizer Inc	806,035	16,604,321	3.23
Philip Morris International Inc	71,492	4,773,521	0.93
PNC Financial Services Group Inc	88,470	5,273,697	1.03
Raymond James Financial Inc	68,245	2,194,077	0.43
Raytheon Co	138,545	6,906,468	1.34
Reinsurance Group of America Inc	46,150	2,808,689	0.55
Reliance Steel & Aluminum Co	53,311	2,646,891	0.52
Rock-Tenn Co	37,985	2,519,925	0.49
Royal Dutch Shell PLC ADR	92,750	6,597,308	1.28
Seagate Technology PLC	173,035	2,796,246	0.54
Siemens AG ADR	26,080	3,586,782	0.70
SLM Corp	566,805	9,527,992	1.85
SM Energy Co	31,350	2,303,598	0.45
Target Corp	55,265	2,592,481	0.50
TE Connectivity Ltd	220,700	8,112,932	1.58
Time Warner Inc	120,948	4,398,879	0.86
Travelers Cos Inc/The	62,965	3,675,897	0.72
Tyco International Ltd	108,346	5,355,543	1.04
United Technologies Corp	70,281	6,220,571	1.21
US Bancorp	343,105	8,752,609	1.70
Validus Holdings Ltd	113,277	3,505,923	0.68
Viacom Inc	241,199	12,301,149	2.40
Visteon Corp/New	52,305	3,578,185	0.70
Vodafone Group PLC ADR	136,461	3,646,238	0.71
Wal-Mart Stores Inc	123,970	6,587,766	1.28

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in USD x 1	In % of net assets
Wells Fargo & Co	604,817	16,971,165	3.30
Western Digital Corp	69,195	2,517,314	0.49
Western Union Co/The	197,405	3,954,022	0.77
Xerox Corp	406,885	4,235,673	0.82
		494,431,111	96.21
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		494,431,111	96.21
Total securities portfolio		494,431,111	96.21
Other assets and liabilities		19,498,161	3.79
Total net assets		513,929,272	100.00

Robeco New World Financial Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011	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			
Islamic Arab Insurance Co	7,000,000	893,846	0.49
BRL			
BR Malls Participacoes SA	170,000	1,339,706	0.73
CHF			
Credit Suisse Group AG	77,500	2,075,893	1.12
EFG International AG	105,000	801,606	0.44
GAM Holding AG	135,000	1,526,048	0.83
Partners Group Holding AG	11,500	1,401,704	0.76
		5,805,251	3.15
EUR			
Aegon NV	700,000	3,292,800	1.79
Anglo Irish Bank Corp Ltd	600,000	0	0.00
AXA SA	275,000	4,309,250	2.33
Azimut Holding SpA	125,000	804,375	0.44
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	280,000	2,265,200	1.23
Banco Santander SA	400,000	3,185,200	1.73
Bank of Cyprus Plc	500,000	1,015,000	0.55
Bank of Cyprus Plc/STK/31-05-2011	500,000	15,000	0.01
BinckBank NV	140,000	1,323,980	0.72
BNP Paribas SA	77,500	4,125,330	2.24
Credit Agricole SA	150,000	1,555,500	0.84
Delta Lloyd NV	140,000	2,294,600	1.25
Deutsche Bank AG	140,000	5,705,000	3.10
Deutsche Boerse AG	30,000	1,572,000	0.85
Euler Hermes SA	17,500	1,019,550	0.55
Eurazeo	1	50	0.00
Eurazeo/CLM/26-05-2011	1	1	0.00
FBD Holdings PLC	175,000	1,251,250	0.68
Intesa Sanpaolo SpA	750,000	1,377,000	0.75
Intesa Sanpaolo SpA RSP	650,000	967,850	0.53
KBC Groep NV	45,000	1,219,500	0.66
Realia Business SA	550,000	940,500	0.51
Societe Generale SA	25,000	1,023,000	0.56
		39,261,936	21.32
GBP			
Barclays PLC	653,033	1,854,497	1.01
Experian PLC	167,500	1,471,804	0.80
Experian PLC/STK/22-06-2011	167,500	35,242	0.02
HSBC Holdings PLC	600,000	4,108,743	2.22
HSBC Holdings PLC/STK/18-05-2011	750,000	51,005	0.03

Investment portfolio

At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
ICAP PLC	375,000	1,964,177	1.07
International Personal Finance PLC	250,000	1,018,493	0.55
Lloyds Banking Group PLC	3,000,000	1,627,817	0.88
Man Group PLC	1,450,000	3,805,437	2.07
Man Group PLC/STK/29-06-2011	1,450,000	123,315	0.07
Origo Partners PLC	1,500,000	755,772	0.41
Phoenix Group Holdings	150,000	1,012,402	0.55
Prudential PLC	425,000	3,388,517	1.84
Resolution Ltd	623,580	2,030,148	1.10
St James's Place PLC	250,000	941,255	0.51
Standard Chartered PLC	210,000	3,809,091	2.07
		27,997,715	15.20
HKD			
BOC Hong Kong Holdings Ltd	700,000	1,402,277	0.76
IDR			
Bank Mandiri Tbk PT	1,000,001	579,096	0.31
Summarecon Agung Tbk PT	10,500,000	962,746	0.53
		1,541,842	0.84
INR			
Bank of Baroda	75,000	1,010,635	0.55
Bank of India	145,000	925,771	0.50
Canara Bank	175,000	1,417,563	0.77
Shriram Transport Finance Co Ltd	130,000	1,236,878	0.67
Yes Bank Ltd	210,000	1,011,087	0.55
		5,601,934	3.04
JPY			
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	2,000	1,918,183	1.04
Japan Securities Finance Co Ltd	325,000	1,360,065	0.74
Kenedix Inc	8,500	1,016,312	0.55
Mitsui Fudosan Co Ltd	175,000	2,059,527	1.12
ORIX Corp	27,500	1,829,576	0.99
Sony Financial Holdings Inc	150,000	1,856,264	1.01
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	75,000	1,580,835	0.86
		11,620,762	6.31
KRW			
Shinhan Financial Group Co Ltd	44,000	1,446,833	0.79
NOK			
Storebrand ASA	325,000	1,920,145	1.04
PLN			
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	125,000	1,318,996	0.72

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
SEK			
Nordea Bank AB	150,000	1,114,919	0.61
Skandinaviska Enskilda Banken AB	240,000	1,356,266	0.73
		2,471,185	1.34
THB			
Bangkok Bank PCL NVDR	350,000	1,241,395	0.67
TRY			
Anadolu Hayat Emeklilik AS	540,000	933,427	0.51
Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1,650,000	1,275,403	0.69
Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A	300,000	787,412	0.43
Türkiye Halk Bankasi AS	190,000	980,442	0.53
Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	1,428,574	1,577,496	0.86
Yapi ve Kredi Bankasi AS	510,000	883,736	0.48
		6,437,916	3.50
TWD			
Chinatrust Financial Holding Co Ltd	2,500,000	1,500,788	0.81
USD			
Alliance Data Systems Corp	22,500	1,459,858	0.79
American Express Co	95,000	3,387,592	1.84
Ameriprise Financial Inc	50,000	1,989,171	1.08
AON Corp	45,000	1,592,234	0.86
Apollo Global Management LLC	80,000	949,064	0.52
Bank of America Corp	200,000	1,511,881	0.82
Bank of New York Mellon Corp/The	40,000	706,832	0.38
BGC Partners Inc	325,000	1,732,765	0.94
BlackRock Inc	11,000	1,455,261	0.79
Blackstone Group LP	80,000	913,750	0.50
Cash America International Inc	37,500	1,496,793	0.81

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Citigroup Inc	115,000	3,302,824	1.79
Discover Financial Services	75,000	1,383,764	0.75
Financial Engines Inc	110,000	1,966,548	1.07
Franklin Resources Inc	23,500	2,128,024	1.16
Goldman Sachs Group Inc/The	22,500	2,065,403	1.12
Guaranty Trust Bank PLC GDR	312,500	1,077,698	0.59
Hartford Financial Services Group Inc	80,000	1,455,047	0.79
IntercontinentalExchange Inc	25,000	2,150,395	1.17
JPMorgan Chase & Co	245,000	6,918,164	3.75
KKR & Co LP	500,000	5,628,168	3.06
Lazard Ltd	67,500	1,727,248	0.94
Lincoln National Corp	65,000	1,277,270	0.69
Mastercard Inc	4,500	935,290	0.51
MetLife Inc	120,000	3,630,996	1.97
Och-Ziff Capital Management Group LLC	100,000	956,651	0.52
Phoenix Cos Inc/The	650,000	1,102,873	0.60
Primerica Inc	90,000	1,363,796	0.74
Principal Financial Group Inc	80,000	1,678,518	0.91
Sberbank of Russia	800,000	2,030,555	1.10
State Street Corp	30,000	932,993	0.51
Stifel Financial Corp	55,000	1,360,348	0.74
Tetragon Financial Group Ltd	150,000	858,710	0.47
Wells Fargo & Co	42,500	822,533	0.45
		63,949,017	34.73
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		175,751,544	95.44
Total securities portfolio		175,751,544	95.44
Other assets and liabilities		8,405,424	4.56
Total net assets		184,156,968	100.00

Robeco Property Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

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

CFS Retail Property Trust	6,100,000	8,175,676	2.05
Goodman Group	8,400,000	4,373,062	1.10
GPT Group	1,800,000	4,200,266	1.05
ING Office Fund	6,800,000	3,238,813	0.81
Lend Lease Group	480,000	3,179,442	0.80
Stockland	1,450,000	3,651,233	0.92
Westfield Group	1,820,000	11,638,754	2.91
		38,457,246	9.64

BRL

BR Malls Participacoes SA	980,000	7,723,008	1.94
---------------------------	---------	------------------	-------------

CAD

Brookfield Office Properties Inc	590,000	7,855,423	1.97
----------------------------------	---------	------------------	-------------

EUR

Alstria Office REIT-AG	330,000	3,432,000	0.86
Beni Stabili SpA	4,150,000	2,890,475	0.72
Eurocommercial Properties NV	100,000	3,430,000	0.86
Realia Business SA	1,100,000	1,881,000	0.47
Unibail-Rodamco SE	98,000	15,626,100	3.92
		27,259,575	6.83

GBP

Great Portland Estates PLC	1,030,000	4,972,925	1.25
Hammerson PLC	1,070,000	5,703,981	1.43
Land Securities Group PLC	1,180,000	11,139,472	2.79
Land Securities Group/STK/22-06-11	1,200,000	95,676	0.02
		21,912,054	5.49

HKD

Cheung Kong Holdings Ltd	460,000	4,640,101	1.16
Hang Lung Group Ltd	2,250,000	9,832,338	2.46
Hysan Development Co Ltd	950,000	3,237,780	0.81
Kerry Properties Ltd	1,300,000	4,321,176	1.08
Link REIT/The	950,000	2,235,710	0.56
Shimao Property Holdings Ltd	1,600,000	1,361,503	0.34
Sino Land Co Ltd	1,800,000	1,988,007	0.50
Sun Hung Kai Properties Ltd	1,700,000	17,072,857	4.29
		44,689,472	11.20

IDR

Summarecon Agung Tbk PT	32,500,000	2,979,927	0.75
-------------------------	------------	------------------	-------------

Investment portfolio

At 30 June 2011

Quantity Market Value in EUR x 1 In % of net assets

JPY

Daito Trust Construction Co Ltd	85,000	4,943,633	1.24
Japan Real Estate Investment Corp	810	5,471,945	1.37
Kenedix Inc	19,000	2,271,757	0.57
Mitsubishi Estate Co Ltd	1,240,000	14,889,743	3.73
Mitsui Fudosan Co Ltd	1,040,000	12,239,474	3.07
United Urban Investment Corp	3,100	2,448,971	0.61
		42,265,523	10.59

NOK

Norwegian Property ASA	2,300,000	3,341,003	0.84
------------------------	-----------	------------------	-------------

SEK

Castellum AB	360,000	3,730,386	0.94
--------------	---------	------------------	-------------

SGD

CapitaCommercial Trust	4,400,000	3,584,572	0.90
Capitaland Ltd	3,550,000	5,804,141	1.45
CapitaMalls Asia Ltd	4,100,000	3,386,240	0.85
City Developments Ltd	600,000	3,505,913	0.88
Frasers Centrepoint Trust	2,650,000	2,278,001	0.57
Global Logistic Properties Ltd	3,300,000	3,819,423	0.96
		22,378,290	5.61

TRY

Sinpas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	4,000,000	3,091,886	0.78
Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A	400,000	1,049,882	0.26
		4,141,768	1.04

USD

Alexandria Real Estate Equities Inc	148,000	7,902,997	1.98
American Campus Communities Inc	190,000	4,654,826	1.17
Boston Properties Inc	170,000	12,447,633	3.11
CB Richard Ellis Group Inc	340,000	5,888,471	1.48
Digital Realty Trust Inc	200,000	8,522,261	2.14
E-House China Holdings Ltd ADR	205,000	1,387,075	0.35
Equity Residential	320,000	13,242,749	3.31
Federal Realty Investment Trust	90,000	5,287,581	1.33
General Growth Properties Inc	240,000	2,762,769	0.69
HCP Inc	80,000	2,024,485	0.51
Hongkong Land Holdings Ltd	1,100,000	5,401,938	1.35
Host Hotels & Resorts Inc	840,000	9,820,326	2.46
Kimco Realty Corp	340,000	4,371,211	1.10
Liberty Property Trust	120,000	2,696,555	0.68
LSR Group GDR	400,000	2,179,536	0.55

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Macerich Co/The	245,000	9,040,590	2.27
ProLogis Inc	210,000	5,191,158	1.30
Public Storage	120,000	9,436,287	2.37
Simon Property Group Inc	257,000	20,602,897	5.15
SL Green Realty Corp	95,000	5,429,976	1.36
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	130,000	5,024,796	1.26
Tanger Factory Outlet Centers	195,000	3,600,476	0.90
Ventas Inc	270,000	9,815,981	2.46

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Vornado Realty Trust	185,000	11,889,713	2.98
		168,622,287	42.26
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		395,355,962	99.10
Total securities portfolio		395,355,962	99.10
Other assets and liabilities		3,572,812	0.90
Total net assets		398,928,774	100.00

Robeco Global Consumer Trends Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

	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

Cie Financiere Richemont SA	140,000	6,313,073	1.69
Dufry Group	60,000	5,204,784	1.40
Swatch Group AG/The	20,000	6,942,988	1.86
		18,460,845	4.95

EUR

Bayerische Motoren Werke AG	80,000	5,504,800	1.48
Edenred	280,000	5,891,200	1.58
Eutelsat Communications SA	175,000	5,425,000	1.45
Inditex SA	80,000	5,027,200	1.35
JCDecaux SA	250,000	5,526,250	1.48
Kabel Deutschland Holding AG	200,000	8,480,000	2.28
Remy Cointreau SA	100,000	5,804,000	1.56
Sky Deutschland AG	1,500,000	5,587,500	1.50
Stroer Out-of-Home Media AG	275,000	5,269,000	1.41
Telenet Group Holding NV	190,000	6,233,900	1.67
Yoox SpA	450,000	5,715,000	1.53
		64,463,850	17.29

GBP

ARM Holdings PLC	800,000	5,209,014	1.40
ASOS PLC	200,000	5,315,320	1.42
British Sky Broadcasting Group PLC	400,000	3,749,516	1.01
Ocado Group PLC	2,200,000	4,441,172	1.19
Rightmove PLC	400,000	5,279,885	1.41
		23,994,907	6.43

HKD

Golden Eagle Retail Group Ltd	3,000,000	5,249,232	1.41
Hengan International Group Co Ltd	900,000	5,568,334	1.49
Intime Department Store Group Co Ltd	4,500,000	5,273,165	1.41
Peace Mark Holdings Ltd	1,600,000	0	0.00
Prada SpA	1,600,000	6,658,600	1.79
Sands China Ltd	3,350,000	6,235,790	1.67
Want Want China Holdings Ltd	7,750,000	5,186,520	1.39
Yantai Changyu Pioneer Wine Co Ltd	599,943	4,629,734	1.24
		38,801,375	10.40

KRW

Hyundai Motor Co	38,000	5,818,082	1.56
------------------	--------	-----------	------

TWD

HTC Corp	210,000	4,871,196	1.31
----------	---------	-----------	------

Investment portfolio

At 30 June 2011

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
--	----------	----------------------------	-----------------------

USD

Amazon.com Inc	55,000	7,757,320	2.08
Ancestry.com Inc	185,000	5,281,339	1.42
Apple Inc	30,500	7,061,375	1.89
Baidu Inc/China ADR	60,000	5,799,083	1.55
Bed Bath & Beyond Inc	140,000	5,636,307	1.51
BJ's Restaurants Inc	110,000	3,972,549	1.07
Cablevision Systems Corp	260,000	6,493,499	1.74
Coach Inc	140,000	6,173,190	1.66
Comcast Corp	325,000	5,680,243	1.52
Ctrip.com International Ltd ADR	200,000	5,942,684	1.59
DIRECTV	375,000	13,144,463	3.52
Discovery Communications Inc	190,000	5,367,728	1.44
Dollar General Corp	235,000	5,493,085	1.47
eBay Inc	280,000	6,232,093	1.67
Focus Media Holding Ltd ADR	250,000	5,362,624	1.44
Fresh Market Inc/The	180,000	4,802,152	1.29
GameStop Corp	275,000	5,058,627	1.36
Imax Corp	210,000	4,697,245	1.26
Intuit Inc	175,000	6,259,613	1.68
LogMeIn Inc	175,000	4,655,482	1.25
McDonald's Corp	90,000	5,234,197	1.40
Netflix Inc	28,000	5,073,159	1.36
New Oriental Education & Techn ADR	60,000	4,623,375	1.24
Nielsen Holdings NV	350,000	7,522,157	2.02
QUALCOMM Inc	175,000	6,854,675	1.84
Rovi Corp	150,000	5,934,407	1.59
Scripps Networks Interactive Inc	175,000	5,899,921	1.58
Sotheby's	200,000	6,000,621	1.61
Starbucks Corp	200,000	5,447,460	1.46
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	130,000	5,024,796	1.35
Time Warner Cable Inc	140,000	7,535,676	2.02
VeriSign Inc	275,000	6,346,519	1.70
Viacom Inc	200,000	7,035,211	1.89
Walt Disney Co/The	275,000	7,404,904	1.99
WebMD Health Corp	150,000	4,715,660	1.26
Yandex NV	165,000	4,041,211	1.08
		215,564,650	57.80

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

Total securities portfolio

Other assets and liabilities

Total net assets

371,974,905 99.74

371,974,905 99.74

958,396 0.26

372,933,301 100.00

Robeco Natural Resources Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

	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			
Iluka Resources Ltd	125,000	1,548,885	0.55
Lynas Corp Ltd	8,750,000	12,793,531	4.52
OZ Minerals Ltd	10	97	0.00
Paladin Energy Ltd	1,500,000	2,791,316	0.99
		17,133,829	6.06

CAD

First Quantum Minerals Ltd	133,400	13,406,259	4.74
Kinross Gold Corp	200,000	2,176,880	0.77
Nexen Inc	500,000	7,768,447	2.75
Osisko Mining Corp	300,000	3,213,865	1.14
Pacific Rubiales Energy Corp	300,000	5,542,255	1.96
Quadra FNX Mining Ltd	250,000	2,558,513	0.91
SEMAFO Inc	1,000,000	5,281,401	1.87
Suncor Energy Inc	400,000	10,805,789	3.82
Teck Resources Ltd	250,000	8,758,263	3.10
		59,511,672	21.06

EUR

ArcelorMittal	340,000	8,158,300	2.89
Nyrstar	315,000	1,890	0.00
Nyrstar	425,000	4,241,500	1.50
Royal Dutch Shell PLC	100,000	2,448,000	0.87
Technip SA	60,000	4,435,800	1.57
		19,285,490	6.83

GBP

Afren PLC	3,000,000	5,245,557	1.86
Anglo American PLC	200,000	6,837,938	2.42
Aquarius Platinum Ltd	936,800	3,298,847	1.17
Bateman Litwin BV	220,000	7,065	0.00
BowLeven PLC	1,000,000	3,712,419	1.31
BP PLC	1,009,699	5,128,160	1.82
Eurasian Natural Resources Corp PLC	550,000	4,759,703	1.68
Kalahari Minerals PLC	1,500,000	3,886,828	1.38
Kazakhmys PLC	900,000	13,753,391	4.86
New World Resources PLC	105,775	1,071,747	0.38
Premier Oil PLC	300,000	1,483,639	0.53
Tullow Oil PLC	103,100	1,415,691	0.50
Xstrata PLC	400,000	6,074,968	2.15
		56,675,953	20.06

Investment portfolio

At 30 June 2011

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
HKD			
Jiangxi Copper Co Ltd	1,250,000	2,864,164	1.01
SouthGobi Resources Ltd	400,000	2,980,061	1.05
		5,844,225	2.06
IDR			
Adaro Energy Tbk PT	7,500,000	1,477,899	0.53
Timah Tbk PT	3,000,000	603,224	0.21
		2,081,123	0.74

NOK

Aker Solutions ASA	403,600	5,603,322	1.98
Polarcus Ltd	6,000,000	4,087,876	1.45
		9,691,198	3.43

SGD

Straits Asia Resources Ltd	750,000	1,259,938	0.45
----------------------------	---------	------------------	-------------

USD

Anadarko Petroleum Corp	50,000	2,647,170	0.94
Apache Corp	75,000	6,382,902	2.26
Baker Hughes Inc	46,800	2,342,179	0.83
Cameron International Corp	119,250	4,136,347	1.46
Chevron Corp	100,000	7,093,148	2.51
Cobalt International Energy Inc	700,000	6,580,681	2.33
Exxon Mobil Corp	100,000	5,612,994	1.99
Forest Oil Corp	150,000	2,763,389	0.98
Helmerich & Payne Inc	140,500	6,407,463	2.27
Hercules Offshore Inc	899,395	3,418,055	1.21
Hess Corp	200,000	10,312,791	3.65
National Oilwell Varco Inc	200,000	10,788,702	3.81
Newfield Exploration Co	75,000	3,518,640	1.25
Noble Corp	140,500	3,819,088	1.35
Occidental Petroleum Corp	85,000	6,099,528	2.16
Schlumberger Ltd	100,000	5,959,237	2.11
Transocean Ltd/Switzerland	125,000	5,566,093	1.97
United States Steel Corp	200,000	6,351,002	2.25
Walter Energy Inc	46,800	3,737,932	1.32
Weatherford International Ltd	93,700	1,211,763	0.43
		104,749,104	37.08

Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing 276,232,532 97.77

Total securities portfolio 276,232,532 97.77

Other assets and liabilities 6,289,814 2.23

Total net assets 282,522,346 100.00

SAM Sustainable Agribusiness Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

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

BRL

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
SLC Agricola SA	260,000	2,122,426	1.49

CAD

Agrium Inc	95,000	5,749,902	4.04
BioExx Specialty Proteins Ltd	2,150,000	1,536,537	1.08
Canadian National Railway Co	52,500	2,894,301	2.03
Migao Corp	98,000	310,967	0.22
Potash Corp of Saskatchewan Inc	190,000	7,479,150	5.25
Viterra Inc	450,000	3,370,377	2.37
		21,341,234	14.99

CHF

Barry Callebaut AG	1,750	1,194,094	0.84
Syngenta AG	15,000	3,487,058	2.45
		4,681,152	3.29

DKK

Christian Hansen Holding A/S	200,000	3,271,260	2.30
------------------------------	---------	-----------	------

EUR

Bayer AG	30,000	1,663,200	1.17
CSM	129,629	3,008,689	2.11
Glanbia PLC	275,000	1,314,500	0.92
Nutreco NV	70,000	3,549,700	2.50
		9,536,089	6.70

GBP

Associated British Foods PLC/STK/08-06-2011	50,000	4,860	0.00
Tate & Lyle PLC	100,000	682,133	0.49
Tate & Lyle PLC/STK/29-06-2011	100,000	20,794	0.01
		707,787	0.50

HKD

Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	9,000,000	2,696,414	1.89
China Green Holdings Ltd/Bermuda	3,870,900	1,701,849	1.20
China Mengniu Dairy Co Ltd	850,000	1,974,002	1.39
China Yurun Food Group Ltd	1,500,000	2,911,808	2.04
		9,284,073	6.52

JPY

Iseki & Co Ltd	2,000,000	3,501,580	2.46
Komatsu Ltd	135,000	2,878,939	2.02
		6,380,519	4.48

Investment portfolio

At 30 June 2011

NOK

Cermaq ASA	100,000	1,108,740	0.78
Marine Harvest ASA	11,035,048	6,136,650	4.30
Yara International ASA	25,000	976,013	0.69
		8,221,403	5.77

SGD

China Minzhong Food Corp Ltd	3,000,000	2,528,303	1.78
Wilmar International Ltd	1,070,000	3,258,364	2.28
		5,786,667	4.06

THB

Charoen Pokhand Foods PCL NVDR	1,000,000	662,227	0.47
--------------------------------	-----------	---------	------

USD

Adecoagro SA	500,000	3,848,674	2.70
AGCO Corp	25,000	851,123	0.60
Archer-Daniels-Midland Co	186,000	3,867,917	2.72
Bunge Ltd	65,000	3,091,182	2.17
Caterpillar Inc	46,000	3,377,701	2.37
CF Industries Holdings Inc	35,500	3,468,831	2.44
Corn Products International Inc	200,000	7,625,616	5.36
Cosan Ltd	604,000	5,119,950	3.60
Deere & Co	120,000	6,824,154	4.79
El du Pont de Nemours & Co	85,000	3,168,776	2.23
FMC Corp	27,500	1,631,583	1.15
Kellogg Co	40,000	1,526,227	1.07
Mead Johnson Nutrition Co	85,000	3,960,237	2.78
Mosaic Co/The	137,500	6,423,337	4.51
Ralcorp Holdings Inc	15,000	895,748	0.63
Sociedad Quimica y Minera de C ADR	31,000	1,383,812	0.97
SunOpta Inc	640,000	3,138,532	2.20
		60,203,400	42.29

ZAR

Illovo Sugar Ltd	650,000	1,694,350	1.19
------------------	---------	-----------	------

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

133,892,587 94.05

Total securities portfolio

133,892,587 94.05

Other assets and liabilities

8,477,505 5.95

Total net assets

142,370,092 100.00

Robeco Infrastructure Equities

Investment portfolio

At 30 June 2011

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

WorleyParsons Ltd 125,000 2,606,705 1.13

BRL

Weg SA 250,000 1,964,637 0.86

CHF

ABB Ltd 250,000 4,464,286 1.94

Holcim Ltd 85,000 4,417,800 1.92

8,882,086 3.86

CZK

CEZ AS 65,000 2,305,353 1.00

EUR

ArcelorMittal 220,000 5,278,900 2.30

Atlantia SpA 131,249 1,926,735 0.84

Bauer AG 50,000 1,465,500 0.64

Buzzi Unicem SpA 210,000 2,017,050 0.88

Cargotec Oyj 70,000 2,473,800 1.08

Cie de St-Gobain 100,000 4,465,500 1.94

CRH PLC 252,318 3,852,896 1.67

Enel SpA 500,000 2,252,000 0.98

Fugro NV 71,369 3,548,467 1.55

Heijmans NV 152,343 2,646,960 1.15

Kingspan Group PLC 250,000 1,700,000 0.74

Koninklijke BAM Groep NV 503,012 2,171,000 0.95

Koninklijke Boskalis Westminster NV 77,884 2,539,408 1.11

Lafarge SA 75,000 3,295,875 1.44

Prysmian SpA 250,000 3,467,500 1.51

SBM Offshore NV 153,998 2,808,924 1.22

SES SA 125,000 2,419,375 1.05

Siemens AG 71,000 6,723,700 2.93

Strabag SE 100,000 2,049,500 0.89

ThyssenKrupp AG 175,000 6,271,125 2.72

Uponor OYJ 150,000 1,716,000 0.75

Valloirec SA 33,000 2,771,670 1.21

Vinci SA 70,000 3,091,900 1.35

70,953,785 30.90

GBP

Investment portfolio

At 30 June 2011

Quantity Market Value in EUR x 1 In % of net assets

Atkins WS PLC 233,598 1,934,902 0.84

Balfour Beatty PLC 1,040,149 3,553,358 1.55

Balfour Beatty PLC/STK/20-04-2011 1,040,149 97,905 0.04

Carillion PLC 651,768 2,714,467 1.18

Invensys PLC 875,000 3,119,013 1.36

Invensys PLC/STK/22-06-2011 875,000 26,915 0.01

Travis Perkins PLC 176,423 1,933,122 0.84

Wolseley PLC 201,435 4,532,594 1.98

17,912,276 7.80

HKD

China Communications Services Corp Ltd 5,750,000 2,344,515 1.02

China Railway Group Ltd 7,500,000 2,426,507 1.06

4,771,022 2.08

JPY

Hitachi Construction Machinery Co Ltd 215,000 3,294,133 1.43

Japan Steel Works Ltd/The 375,000 1,758,263 0.77

JGC Corp 300,000 5,623,879 2.45

Komatsu Ltd 250,000 5,331,369 2.32

Taisei Corp 2,000,000 3,142,882 1.37

19,150,526 8.34

SEK

Telefonaktiebolaget LM Ericsson 710,000 7,077,766 3.08

SGD

Hyflux Ltd 2,062,500 2,306,023 1.00

Keppel Corp Ltd 550,000 3,423,884 1.50

SembCorp Industries Ltd 1,000,000 2,803,607 1.22

Sound Global Ltd 2,750,000 1,035,200 0.45

9,568,714 4.17

USD

Aecom Technology Corp 195,000 3,677,139 1.60

AES Corp/The 425,000 3,734,524 1.63

Caterpillar Inc 45,000 3,304,273 1.44

Chicago Bridge & Iron Co NV 175,000 4,695,313 2.04

Cisco Systems Inc 450,000 4,844,984 2.11

Cooper Industries PLC 65,000 2,675,139 1.16

Eaton Corp 95,000 3,371,211 1.47

Fluor Corp 85,000 3,790,806 1.65

Foster Wheeler AG 125,000 2,619,236 1.14

General Electric Co 590,000 7,674,863 3.34

Granite Construction Inc 140,000 2,368,659 1.03

Halliburton Co 70,000 2,462,324 1.07

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
ITT Corp	100,000	4,064,558	1.77
KBR Inc	200,000	5,199,159	2.26
McDermott International Inc	260,000	3,552,505	1.55
Mostotrest	250,000	1,422,561	0.62
National Oilwell Varco Inc	90,000	4,854,916	2.11
Nucor Corp	120,000	3,411,663	1.49
RSC Holdings Inc	225,000	1,856,054	0.81
Steel Dynamics Inc	250,000	2,802,014	1.22
Terex Corp	175,000	3,433,976	1.50

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Tyco International Ltd	115,000	3,920,716	1.71
		79,736,593	34.72
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		224,929,463	97.94
Total securities portfolio		224,929,463	97.94
Other assets and liabilities		4,737,172	2.06
Total net assets		229,666,635	100.00

Robeco High Yield Bonds

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate	Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Robeco Euro Cash Class Z		6,138 *	61,845,690	2.50
Total fund shares			61,845,690	2.50

*Quantity

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

EUR					
1.5110	Jubilee CDO BV (FRN)	30/07/2024	5,000,000	4,492,500	0.18
1.5850	Gillespie CLO PLC (FRN)	15/08/2023	5,000,000	4,126,813	0.17
1.6240	Aire Valley Mortgages (FRN)	20/09/2066	800,000	678,356	0.03
1.6440	Aire Valley Mortgages (FRN)	20/09/2066	1,200,000	978,788	0.04
1.6540	Saecure BV (FRN)	25/02/2086	1,400,000	1,350,606	0.05
1.6740	Aire Valley Mortgages (FRN)	20/09/2066	500,000	360,204	0.01
1.7430	MARSB 2006 (FRN)	28/08/2014	2,100,000	1,995,606	0.08
1.8960	Delphinus B.V (FRN)	25/09/2096	5,000,000	4,935,732	0.20
1.9260	Holland Euro-Denominated (FRN)	18/05/2039	2,300,000	2,091,608	0.08
2.1940	HERME 12 (FRN)	18/12/2038	7,000,000	2,992,795	0.12
3.3340	Bancaja Fondo De Tituliz (FRN)	22/05/2050	1,900,000	363,582	0.01
3.4710	Clondalkin Acquisition (FRN)	15/12/2013	7,750,000	7,401,250	0.30
3.8380	(FRN) SHIELD BV	20/01/2014	4,000,000	3,938,646	0.16
3.9990	Whinston Capital Managem (FRN)	25/01/2055	3,800,000	1,722,920	0.07
4.0000	Bank of America Corp	28/03/2018	1,950,000	1,794,000	0.07
4.1760	ING Bank N.V.	08/06/2030	2,350,000	1,985,750	0.08
4.2500	Citigroup Inc	25/02/2025	12,000,000	9,540,000	0.39
4.3100	ABN-AMRO Bank N.V.	10/03/2016	9,750,000	7,848,750	0.32
4.3750	Wendel	09/08/2017	4,000,000	3,535,000	0.14
4.5260	Smart Sme Clo Ltd (FRN)	27/12/2016	2,000,000	1,370,000	0.06
4.5990	Stichting Memphis (FRN)	25/04/2015	3,000,000	2,816,241	0.11
4.6250	OTE Plc	20/05/2016	7,800,000	6,474,000	0.26
4.6460	Etab Econ Casino Guich-P (FRN)	20/01/2049	3,990,000	2,802,975	0.11
4.7210	Edcon Proprietary Ltd (FRN)	15/06/2014	25,775,000	22,642,307	0.92
4.7500	FCE BANK PLC	19/01/2015	29,500,000	28,910,000	1.17
4.8490	Skyline B.V (FRN)	22/07/2043	4,000,000	3,400,000	0.14
5.0000	LIZ Claiborne INC	08/07/2013	6,750,000	6,070,747	0.25
5.0000	PERNOD-RICARD SA	15/03/2017	8,800,000	8,814,345	0.36
5.2500	BPCE SA	30/07/2014	9,850,000	8,717,250	0.35
5.2500	Suedzucker Int Finance	30/06/2049	11,050,000	10,856,735	0.44
5.3750	Henkel KGAA	25/11/2104	9,000,000	9,135,000	0.37
5.4190	SG Capital Trust III	10/11/2049	5,700,000	5,244,000	0.21
5.6250	Royal Carribean Cruises	27/01/2014	8,250,000	8,105,625	0.33
5.7770	AXA S.A.	06/07/2016	2,200,000	1,936,000	0.08
6.0000	Linde Finance BV	03/07/2013	5,000,000	5,225,000	0.21
6.2110	AXA S.A.	29/10/2049	2,200,000	1,936,000	0.08

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
6.2500	ELSTER FINANCE BV	15/04/2018	6,200,000	6,169,000	0.25
6.2500	Vinci SA	13/11/2049	10,700,000	10,940,750	0.44
6.3750	Telenet Finance Lux	15/11/2020	1,000,000	967,500	0.04
6.5000	Kabel Deutschland V&S	29/06/2018	11,700,000	11,875,500	0.48
6.5000	Kronos International Inc	15/04/2013	12,000,000	9,696,000	0.39
6.5000	Wienerberger AG	28/02/2049	3,000,000	2,655,000	0.11
6.7500	Iron Mountain Inc	15/10/2018	3,952,000	3,872,960	0.16
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	15,000,000	14,587,500	0.59
6.7500	OI European GRP	15/09/2020	11,700,000	11,670,750	0.47
6.7500	Rexam Plc	29/06/2067	14,600,000	14,162,000	0.57
6.8750	European Group BV	31/03/2017	6,375,000	6,390,938	0.26
6.8750	Nalco Company	15/01/2019	4,850,000	4,910,625	0.20
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	3,200,000	3,072,000	0.12
7.0000	Piaggio & C SpA	01/12/2016	7,950,000	8,327,625	0.34
7.0000	REXEL SA	17/12/2018	4,800,000	4,824,000	0.20
7.0000	Sunrise Communications Interna	31/12/2017	9,000,000	9,247,500	0.37
7.1250	Crown Euro Holdings SA	15/08/2018	15,500,000	15,887,500	0.64
7.1250	Ford Motor Cred	15/01/2013	10,450,000	10,841,875	0.44
7.2340	Clock Finance BV (FRN)	25/02/2015	1,800,000	1,611,000	0.07
7.2500	FCE Bank Plc	15/07/2013	8,000,000	8,384,000	0.34
7.2500	Int Power Finance 2010	11/05/2017	15,650,000	17,822,533	0.71
7.2500	OTE PLC	08/04/2014	3,800,000	3,614,750	0.15
7.2500	Smurfit Kappa Aquisitions	15/11/2017	3,000,000	3,052,500	0.12
7.3750	Ardagh Packaging Finance Plc	15/10/2017	17,550,000	17,813,250	0.72
7.3750	Linde Finance BV	14/07/2066	2,000,000	2,200,000	0.09
7.3750	New World Resources BV	15/05/2015	7,100,000	7,206,500	0.29
7.3750	Wind Acquisition Fin Sa	15/02/2018	19,875,000	20,471,250	0.83
7.5000	Heidelberg Cement AG	03/04/2020	3,000,000	3,135,000	0.13
7.5000	Jarden Corp	15/01/2020	2,075,000	2,080,188	0.08
7.5000	ONTEX IV	15/04/2018	8,800,000	8,536,000	0.35
7.7500	Levis Strauss	15/05/2018	10,800,000	10,476,000	0.42
7.7500	Reynolds Group Escrow	15/10/2016	5,750,000	5,879,375	0.24
7.7500	Smurfit kappa acquisitio	15/11/2019	5,800,000	5,988,500	0.24
8.0000	ALBA GROUP PLC & CO KG	15/05/2018	7,850,000	7,850,000	0.32
8.0000	Beverage Packaging Hold	15/12/2016	5,400,000	5,076,000	0.21
8.0000	Clondalkin Industries BV	15/03/2014	3,800,000	3,610,000	0.15
8.0000	Heidelberg Cement AG	31/01/2017	10,000,000	10,800,001	0.44
8.0000	Savcio Hldgs Pty Ltd	15/02/2013	10,005,000	10,055,025	0.41
8.0000	Ziggo Bond Co	15/05/2018	3,250,000	3,371,875	0.14
8.1250	Unity Media GMBH	01/12/2017	3,550,000	3,727,500	0.15
8.1830	Mars BV (FRN)	28/08/2014	2,400,000	2,268,000	0.09
8.2500	Campofrio Alimentacion SA	31/10/2016	9,900,000	9,999,000	0.40
8.3750	Intesa Sanpaolo Spa	14/10/2049	12,000,000	12,120,000	0.49
8.3750	R&R Ice Cream Plc	15/11/2017	11,800,000	11,505,000	0.47
8.3750	Upc Holding BV	15/08/2020	2,000,000	2,030,000	0.08
8.5000	Heidelberg Cement AG	31/10/2019	8,800,000	9,833,999	0.40

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
8.5000	Hertz Holdings Netherlands BV	31/07/2015	17,700,000	18,584,999	0.75
8.5000	Sunrise Communications Interna	31/12/2018	3,000,000	3,135,000	0.13
8.7500	Kuka AG	15/11/2017	6,000,000	6,420,000	0.26
8.8490	Stichting Memphis (FRN)	25/04/2015	1,000,000	927,500	0.04
8.8750	Boardriders SA	15/12/2017	9,750,000	10,213,125	0.41
8.8750	Mark IV Europe SCA	15/12/2017	15,900,000	16,853,999	0.68
9.0000	BPCE SA (FRN)	17/03/2015	4,000,000	4,080,000	0.17
9.0000	ONTEX IV	15/04/2019	7,350,000	6,927,375	0.28
9.0000	SRLEV NV	15/04/2041	13,700,000	12,809,500	0.52
9.2500	Ardagh Glass Finance BV	01/07/2016	9,650,000	10,397,875	0.42
9.5000	Beverage Packaging Hold	15/06/2017	3,850,000	3,667,125	0.15
9.5000	InterXion Holding NV	12/02/2017	13,950,000	15,484,500	0.63
9.5000	MUSKETEER GMBH	15/03/2021	17,100,000	18,083,250	0.73
9.6250	UnityMedia GMBH	01/12/2019	8,900,000	9,612,001	0.39
9.7500	EC Finance Plc	01/08/2017	19,700,000	20,783,498	0.83
9.7500	EC FINANCE PLC	01/08/2017	5,400,000	5,724,000	0.23
10.0000	KINOVE GERMAN BONDCO GMB	15/06/2018	6,900,000	7,167,789	0.29
10.6250	Kerling Plc	01/02/2017	13,700,000	14,487,750	0.59
10.8750	Convatec Healthcare	15/12/2018	13,600,000	14,076,000	0.57
10.9020	Stability GMBH (FRN)	05/05/2022	2,000,000	540,000	0.02
11.0000	Boats Invest Netherlands	31/03/2017	4,650,000	6,454,351	0.26
11.3860	Smart Sme Clo Ltd (FRN)	27/12/2016	2,000,000	900,000	0.04
11.7500	Wind Acquisition Fin Sa	15/07/2017	17,700,000	20,089,500	0.80
15.0000	LBG Capital no.2 plc	21/12/2019	2,750,000	3,702,188	0.15
16.4260	Promise Plc (FRN)	12/05/2024	1,900,000	990,898	0.04
				789,317,623	31.93
GBP					
3.5740	Eurosail Plc (FRN)	13/03/2045	2,550,000	48,864	0.00
4.3240	Resloc UK Plc (FRN)	15/12/2043	2,575,000	687,282	0.03
5.1250	FCE Bank Plc	16/11/2015	22,900,000	24,940,091	1.01
6.7500	GKN Holdings Plc	28/10/2019	22,900,000	26,788,980	1.08
7.0000	Priory Group Ltd	15/02/2018	9,600,000	10,364,875	0.42
7.0000	Crown Newco	15/01/2018	2,000,000	2,351,298	0.10
7.1250	William Hill Plc	11/11/2016	7,100,000	8,098,112	0.33
7.3750	Credit Agricole SA	18/12/2023	2,800,000	3,173,468	0.13
7.3750	ITV Plc	05/01/2017	19,900,000	22,311,667	0.90
7.5890	Credit Agricole SA	30/01/2020	1,900,000	1,961,962	0.08
7.7500	THAMES WATER KEMBLE FINA	01/04/2019	26,950,000	29,097,226	1.18
8.2500	Bakkavor Finance 2 Plc	15/02/2018	10,700,000	10,219,534	0.41
8.3750	Residential Capital Corp	17/05/2013	5,150,000	5,517,552	0.22
8.5000	SOUTHERN WATER GREENSAND	15/04/2019	22,550,000	24,471,513	0.99
8.7500	British Airways Plc 23–08–2016	23/08/2016	5,905,000	6,751,467	0.27
8.8750	HOUSE OF FRASER PLC	15/08/2018	2,900,000	3,106,971	0.13
9.6250	Matalan Finance LTD	31/03/2017	8,550,000	8,237,085	0.33
9.7500	Care UK Health	01/08/2017	12,700,000	14,415,038	0.58

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
10.0000	Daily Mail & General Trust	09/04/2021	550,000	752,325	0.03
10.3750	TAYLOR WIMPEY PLC	31/12/2015	5,000,000	5,868,999	0.24
11.7500	Global Crossing UK Fin	15/12/2014	5,000,000	5,780,411	0.23
13.0000	Lloyds Banking Group Plc	29/01/2049	4,384,000	6,165,417	0.25
15.0000	LBG Capital no.2 plc	22/01/2029	516,000	768,226	0.03
				221,878,363	8.97
USD					
	Bankruptcy claim Fedders North America		1,800,000*	124	0.00
	Bankruptcy claim Telligent Inc		700,000*	48	0.00
	Stage Stores Inc		63*	730	0.00
0.6470	Petrusse European CLO SA (FRN)	27/12/2017	8,000,000	2,465,076	0.10
2.2470	Clondalkin Acquisition (FRN)	15/12/2013	13,000,000	8,742,284	0.35
3.4970	Qwest Corp (FRN)	15/06/2013	6,200,000	4,372,521	0.18
5.1500	Toll Bros Finance Corp	15/05/2015	5,000,000	3,552,092	0.14
5.7500	HCA Inc	15/03/2014	3,000,000	2,097,631	0.08
5.7500	PERNOD-RICARD SA	07/04/2021	2,000,000	1,440,232	0.06
5.8600	Credit Suisse Guernsey Branch	29/05/2049	5,000,000	3,207,228	0.13
5.8750	Masco Corp	15/07/2012	3,000,000	2,140,297	0.09
5.8750	CHESAPEAKE MIDSTREAM PT/	15/04/2021	7,000,000	4,767,735	0.19
5.8750	DELPHI CORP	15/05/2019	17,000,000	11,490,844	0.47
6.0000	EDP Finance BV	02/02/2018	20,000,000	12,858,020	0.52
6.0000	Pulte Homes inc	15/02/2035	3,000,000	1,613,960	0.07
6.0000	Sprint Nextel Corp	01/12/2016	4,000,000	2,755,457	0.11
6.0000	Wyndham Worldwide Corp	01/12/2016	4,510,000	3,303,466	0.13
6.1250	Health Mgmt Associates	15/04/2016	5,000,000	3,577,956	0.14
6.1250	Norske Skogsindustrier ASA	15/10/2015	6,121,000	3,472,444	0.14
6.1250	DELPHI CORP	15/05/2021	8,000,000	5,448,840	0.22
6.2500	Citizens Communications	15/01/2013	6,688,000	4,814,705	0.19
6.2500	Crown Amer/Cap Corp III	01/02/2021	5,000,000	3,483,119	0.14
6.3000	USG Corp	15/11/2016	6,000,000	3,641,756	0.15
6.3750	HCA Inc	15/01/2015	5,500,000	3,869,366	0.16
6.3750	Penny (JC) Co Inc	15/10/2036	8,950,000	5,524,882	0.22
6.3750	Pulte Group inc	15/05/2033	30,050,000	17,099,183	0.69
6.3750	Temple-Inland Inc.	15/01/2016	2,500,000	1,911,818	0.08
6.3750	FMG RESOURCES AUG 2006	01/02/2016	5,000,000	3,440,011	0.14
6.4040	Stora Enso OYJ	15/04/2016	5,000,000	3,500,362	0.14
6.5000	Dana Holding Corp	15/02/2019	11,000,000	7,511,122	0.30
6.5000	DR. Horton Inc	15/04/2016	5,000,000	3,595,200	0.15
6.5000	Tesoro Corp	01/06/2017	10,335,000	7,270,890	0.29
6.5000	Virgin Media Secured Fin	15/01/2018	3,000,000	2,276,098	0.09
6.5000	Whiting Petroleum Corp	01/10/2018	3,000,000	2,151,947	0.09
6.5000	MARKWEST ENERGY PART/FIN	15/08/2021	8,000,000	5,476,429	0.22
6.5000	VAIL RESORTS INC	01/05/2019	8,000,000	5,545,401	0.22
6.6250	Chesapeake Energy Corp	15/08/2020	5,000,000	3,629,686	0.15
6.6250	Citizens Communications	15/03/2015	5,000,000	3,595,200	0.15

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
6.6250	Dillards Inc	15/01/2018	2,000,000	1,379,453	0.06
6.6250	Iron Mountain Inc	01/01/2016	10,000,000	6,897,265	0.28
6.6250	MGM Mirage	15/07/2015	8,500,000	5,496,258	0.22
6.6250	Nalco Company	15/01/2019	5,000,000	3,534,848	0.14
6.6250	Sears Holdings	15/10/2018	5,000,000	3,198,607	0.13
6.6250	SM Energy Co	15/02/2019	4,000,000	2,765,804	0.11
6.6250	Tesoro Corp	01/11/2015	2,500,000	1,763,113	0.07
6.6250	Valassis Communications Inc	01/02/2021	8,000,000	5,462,634	0.22
6.6250	LIMITED BRANDS INC	01/04/2021	5,000,000	3,526,227	0.14
6.6250	PRECISION DRILLING CORP	15/11/2020	4,000,000	2,793,393	0.11
6.6250	UNIT CORP	15/05/2021	2,000,000	1,379,453	0.06
6.6370	Credit Agricole (London)	31/05/2049	10,000,000	5,793,703	0.23
6.7500	Autonation Inc	15/04/2018	2,000,000	1,438,080	0.06
6.7500	Continental Airlines	15/09/2015	7,500,000	5,198,814	0.21
6.7500	Dana Holding Corp	15/02/2021	4,750,000	3,231,153	0.13
6.7500	HCA Inc	15/07/2013	4,000,000	2,876,160	0.12
6.7500	Hertz Corporation	15/04/2019	13,000,000	8,876,780	0.36
6.7500	Host Hotels & Resorts LP	01/06/2016	4,000,000	2,848,571	0.12
6.7500	Starwood Hotels & Resorts	15/05/2018	12,000,000	9,166,465	0.37
6.8750	BE Aerospace Inc	01/10/2020	1,000,000	722,489	0.03
6.8750	Chesapeake Energy Corp	15/08/2018	4,000,000	2,896,851	0.12
6.8750	Qwest Capital Funding	15/09/2033	1,300,000	848,545	0.03
6.8750	Reynolds Group Holdings	15/02/2021	750,000	504,363	0.02
6.8750	SPX Corp	01/09/2017	10,000,000	7,380,074	0.30
6.8750	Weyerhaeuser Company	15/12/2033	2,000,000	1,388,185	0.06
6.8750	CALCIPAR SA	01/05/2018	10,000,000	6,914,509	0.28
6.9000	Limited Brands	15/07/2017	2,000,000	1,477,739	0.06
6.9500	Limited Brands	01/03/2033	6,000,000	3,807,290	0.15
6.9740	Puget sound energy Inc	01/06/2067	10,000,000	7,000,724	0.28
7.0000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings	01/01/2019	5,000,000	3,552,092	0.14
7.0000	FMG Resources AUG 2006	01/11/2015	6,000,000	4,221,126	0.17
7.0000	Limited Brands	01/05/2020	4,000,000	2,903,749	0.12
7.0000	Windstream Corp	15/03/2019	10,000,000	6,966,238	0.28
7.0000	BOART LONGYEAR MANAGEMEN	01/04/2021	4,000,000	2,820,981	0.11
7.0000	SEAGATE HDD CAYMAN	01/11/2021	4,000,000	2,758,906	0.11
7.1250	Citizens Communications	15/03/2019	3,500,000	2,474,394	0.10
7.1250	Clearwater Paper Corp	01/11/2018	1,500,000	1,039,763	0.04
7.1250	Crown Castle Int'l Corp	01/11/2019	8,000,000	5,807,497	0.23
7.1250	Domtar Corp	15/08/2015	751,000	580,143	0.02
7.1250	Dycom Investments Inc	15/01/2021	2,000,000	1,407,042	0.06
7.1250	Echostar DBS Corp	01/02/2016	6,500,000	4,729,799	0.19
7.1250	Gannett Co	01/09/2018	5,000,000	3,461,565	0.14
7.1250	Reynolds Grp Iss/ Reynold	15/04/2019	5,000,000	3,422,768	0.14
7.1250	COPANO ENERGY LLC/FIN CO	01/04/2021	5,000,000	3,405,525	0.14
7.1300	Dillards Inc	01/08/2018	3,000,000	2,110,563	0.09
7.2000	Southern Union Co	01/11/2066	11,000,000	7,017,892	0.28

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
7.2500	A.H. Belo Corp	15/09/2027	8,000,000	4,924,647	0.20
7.2500	Calpine Corporation	15/10/2017	19,000,000	13,301,376	0.55
7.2500	CCO Holdings LLC/CCO Holdings	30/10/2017	15,000,000	10,720,937	0.43
7.2500	Constellation Brands Inc	15/05/2017	8,000,000	6,000,621	0.24
7.2500	Georgia Pacific	01/06/2028	2,250,000	1,724,361	0.07
7.2500	Silgan Holdings Inc	15/08/2016	8,000,000	5,821,291	0.24
7.2500	RR DONNELLEY & SONS CO	15/05/2018	5,000,000	3,448,633	0.14
7.3750	Brunswick Corp	01/09/2023	5,000,000	3,181,364	0.13
7.3750	Great Lakes Dredge & Dock	01/02/2019	7,500,000	5,095,355	0.21
7.3750	Inmarsat Finance Plc	01/12/2017	7,500,000	5,483,325	0.22
7.3750	Neenah Paper Inc	15/11/2014	1,418,000	998,815	0.04
7.3750	Nextel Communications	01/08/2015	4,000,000	2,758,906	0.11
7.3750	NRG Energy Inc	15/01/2017	1,000,000	722,489	0.03
7.3750	Polyone Corp	15/09/2020	8,000,000	5,779,908	0.23
7.3750	Sheraton Holding Corp	15/11/2015	8,000,000	6,248,923	0.25
7.3750	Suburban Propane Partnrs	15/03/2020	8,000,000	5,766,113	0.23
7.3750	Toys R US Delaware Inc	01/09/2016	1,000,000	696,624	0.03
7.3750	Wyndham Worldwide Corp	01/03/2020	2,000,000	1,529,648	0.06
7.3750	ELIZABETH ARDEN INC	15/03/2021	1,000,000	718,178	0.03
7.4000	Penny (JC) Co Inc	01/04/2037	6,000,000	4,034,900	0.16
7.4500	UPM-Kymmene Corp	26/11/2027	16,200,000	10,726,627	0.43
7.5000	Bombardier Inc.	15/03/2018	1,500,000	1,156,671	0.05
7.5000	Bombardier Inc.	15/03/2018	10,000,000	7,724,937	0.31
7.5000	Calpine Corporation	15/02/2021	12,000,000	8,442,253	0.34
7.5000	HCA Inc	15/11/2095	5,000,000	2,793,392	0.11
7.5000	Jarden Corp	15/01/2020	3,000,000	2,151,947	0.09
7.5000	Pioneer Natural Resource	15/01/2020	13,000,000	10,103,479	0.41
7.5000	Rite Aid Corp.	01/03/2017	3,600,000	2,464,393	0.10
7.5000	Sappi Papier Holding Ag	15/06/2032	12,000,000	7,614,581	0.31
7.5000	Wesco Distribution	15/10/2017	9,250,000	6,475,670	0.26
7.5000	William Lyon Homes Inc	15/02/2014	2,000,000	731,110	0.03
7.5000	POLYPOR INTERNATIONAL	15/11/2017	3,000,000	2,188,157	0.09
7.5000	SANDRIDGE ENERGY INC	15/03/2021	7,500,000	5,237,611	0.21
7.6250	Crown Amer/Cap Corp II	15/05/2017	4,500,000	3,324,913	0.13
7.6250	Donnelley (R.R.) And Sons Comp	15/06/2020	5,000,000	3,408,284	0.14
7.6250	Mosaic Co/The	01/12/2016	4,800,000	3,521,744	0.14
7.6250	Penny (JC) Co Inc	01/03/2097	8,895,000	5,460,255	0.22
7.6250	Steel Dynamics Inc	15/03/2020	4,000,000	2,910,646	0.12
7.6250	William Lyon Homes Inc	15/12/2012	1,600,000	772,494	0.03
7.6250	XM Satellite Radio Inc	01/11/2018	10,000,000	7,207,642	0.29
7.6250	HEADWATERS INC	01/04/2019	2,000,000	1,244,956	0.05
7.6250	INTERFACE INC	01/12/2018	1,000,000	717,316	0.03
7.6250	TUTOR PERINI CORP	01/11/2018	10,000,000	6,621,375	0.27
7.7500	Advanced Micro Devices	01/08/2020	1,000,000	710,418	0.03
7.7500	Bombardier Inc.	15/03/2020	8,000,000	6,207,539	0.25
7.7500	Cascades Inc	15/12/2017	4,000,000	2,876,160	0.12

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
7.7500	Case New Holland Inc	01/09/2013	8,000,000	5,973,032	0.24
7.7500	Citadel Broadcasting Corp	15/12/2018	1,000,000	732,834	0.03
7.7500	Jabil Circuit Inc.	15/07/2016	8,000,000	6,110,977	0.25
7.7500	Phillips van-Heusen	15/11/2023	3,108,000	2,315,164	0.09
7.7500	Quebecor Media	15/03/2016	5,000,000	3,565,024	0.14
7.7500	Reynolds Group Escrow	15/10/2016	5,000,000	3,595,200	0.15
7.7500	Tenneco Automotive Inc	15/08/2018	5,000,000	3,612,443	0.15
7.7500	Windstream Corp	15/10/2020	5,500,000	3,973,687	0.16
7.7500	Wynn Las Vegas LLC/CORP	15/08/2020	17,500,000	13,111,269	0.54
7.7500	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	01/04/2019	7,000,000	4,791,875	0.19
7.7500	MEMC ELECTRONICS MATERIA	01/04/2019	5,000,000	3,405,525	0.14
7.7500	STEEL DYNAMICS INC	15/04/2016	4,000,000	2,896,851	0.12
7.7500	TASEKO MINES LTD	15/04/2019	1,000,000	694,900	0.03
7.7500	TRANSDIGM INC	15/12/2018	12,100,000	8,762,975	0.35
7.8750	Calpine Corporation	15/01/2023	19,000,000	13,497,948	0.55
7.8750	Calpine Corporation	31/07/2020	2,000,000	1,441,528	0.06
7.8750	Cascades Inc	15/01/2020	3,000,000	2,154,533	0.09
7.8750	Case New Holland Inc	01/12/2017	4,000,000	3,034,797	0.12
7.8750	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	30/04/2018	3,500,000	2,543,798	0.10
7.8750	CSG Guernsey I Ltd	24/08/2016	15,000,000	10,630,410	0.43
7.8750	DISH DBS Corporation	01/09/2019	5,000,000	3,720,212	0.15
7.8750	Ferro Corp	15/08/2018	6,000,000	4,293,548	0.17
7.8750	Graphic Packaging Intl	01/10/2018	1,000,000	731,110	0.03
7.8750	HCA Inc	15/02/2020	18,500,000	13,844,536	0.57
7.8750	Lear Corp	15/03/2018	4,700,000	3,484,844	0.14
7.8750	MetroPCS Wireless Inc	01/09/2018	3,000,000	2,190,744	0.09
7.8750	Starwood Hotels & Resorts	01/05/2012	3,000,000	2,162,293	0.09
7.8750	Targa Resources Partners	15/10/2018	10,000,000	7,276,614	0.29
7.8750	Windstream Corp	01/11/2017	8,000,000	5,855,778	0.24
7.8750	COMMERCIAL VEHICLE GROUP	15/04/2019	500,000	344,863	0.01
7.8750	MOBILE MINI INC	01/12/2020	8,000,000	5,683,347	0.23
7.8750	PERRY ELLIS INTL INC	01/04/2019	9,000,000	6,409,284	0.26
7.9500	Norbord Delaware GP I	15/02/2017	5,000,000	3,560,713	0.14
8.0000	Boise Paper HDG/Co-Issr	01/04/2020	11,000,000	7,966,341	0.32
8.0000	Calpine Corporation	01/06/2016	4,000,000	2,979,619	0.12
8.0000	CHRTR COMM HLDS/CHRT CAP	30/04/2012	8,650,000	6,204,780	0.25
8.0000	Complete Production Services I	15/12/2016	11,000,000	7,928,406	0.32
8.0000	Georgia Pacific	15/01/2024	2,000,000	1,638,156	0.07
8.0000	Gibraltar Industries Inc	01/12/2015	2,000,000	1,388,075	0.06
8.0000	Jarden Corp	01/05/2016	5,000,000	3,741,766	0.15
8.0000	Supervalu Inc	01/05/2016	18,500,000	13,015,140	0.54
8.0000	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	15/06/2019	17,500,000	11,858,985	0.49
8.0000	EV ENERGY PARTNERS/FINAN	15/04/2019	7,000,000	4,846,191	0.20
8.0000	HORNBECK OFFSHORE SERV	01/09/2017	2,500,000	1,737,249	0.07
8.0000	TEREX CORP	15/11/2017	11,000,000	7,776,667	0.31
8.1250	Advanced Micro Devices	15/12/2017	6,000,000	4,324,585	0.17

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
8.1250	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	30/04/2020	2,500,000	1,862,262	0.08
8.1250	Frontier Communications	01/10/2018	14,000,000	10,489,015	0.42
8.1250	Live Nation Entertainment Inc	15/05/2018	1,000,000	696,624	0.03
8.1250	Windstream Corp	01/09/2018	5,000,000	3,655,550	0.15
8.1250	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	01/12/2017	4,000,000	2,931,338	0.12
8.2500	Frontier Communications	01/05/2014	5,000,000	3,789,185	0.15
8.2500	Frontier Communications	15/04/2017	3,000,000	2,250,233	0.09
8.2500	Nalco Company	15/05/2017	5,000,000	3,767,631	0.15
8.2500	Navistar Int'l	01/11/2021	10,000,000	7,380,074	0.30
8.2500	TPC Group LLC	01/10/2017	11,000,000	7,871,504	0.32
8.2500	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	15/06/2021	13,000,000	8,787,116	0.36
8.2500	NRG ENERGY INC	01/09/2020	3,000,000	2,110,563	0.09
8.3750	Allegheny Technologies Inc	15/12/2011	1,500,000	1,067,955	0.04
8.3750	Iron Mountain Inc	15/08/2021	10,500,000	7,604,234	0.31
8.3750	Qwest Corp	01/05/2016	10,000,000	8,027,543	0.32
8.3750	Standard Pacific Corp	15/05/2018	3,000,000	2,051,074	0.08
8.3750	United Rentals North America	15/09/2020	10,000,000	6,983,482	0.28
8.3750	NOVELIS INC	15/12/2017	7,500,000	5,522,123	0.22
8.3750	SINCLAIR TELEVISION GROU	15/10/2018	3,000,000	2,172,638	0.09
8.5000	HCA Inc	15/04/2019	18,000,000	13,718,661	0.56
8.5000	Legrand S.A.	15/02/2025	14,550,000	12,553,309	0.51
8.5000	Limited Brands	15/06/2019	6,000,000	4,717,729	0.19
8.5000	The Manitowoc Co Inc.	01/11/2020	2,000,000	1,472,566	0.06
8.5000	Toys R US Property CO II	01/12/2017	15,000,000	10,811,462	0.44
8.5000	NRG ENERGY INC	15/06/2019	15,000,000	10,708,004	0.43
8.5000	RBS GLOBAL & REXNORD COR	01/05/2018	10,000,000	7,285,236	0.29
8.6250	Exide Technologies	01/02/2018	12,000,000	8,607,787	0.35
8.6250	Windstream Corp	01/08/2016	3,000,000	2,154,533	0.09
8.6250	BREITBURN ENER/BREIT FIN	15/10/2020	10,000,000	7,276,614	0.29
8.7500	Atlas Pipeline Partners LP	15/06/2018	7,000,000	5,105,701	0.21
8.7500	Continental Airlines	01/12/2011	1,000,000	703,914	0.03
8.7500	Gannett Co	15/11/2014	4,500,000	3,491,741	0.14
8.7500	Iron Mountain Inc	15/07/2018	2,000,000	1,432,907	0.06
8.7500	Sirius XM Radio Inc.	01/04/2015	5,000,000	3,802,117	0.15
8.7500	Solutia Inc	01/11/2017	1,000,000	748,353	0.03
8.7500	Sprint Capital Corp	15/03/2032	4,000,000	2,986,516	0.12
8.7500	Verso Paper Holdings LLC	01/02/2019	1,000,000	613,857	0.02
8.8750	Community Health Systems	15/07/2015	7,000,000	4,972,928	0.20
8.8750	Crosstex Energy LP/Cross	15/02/2018	8,000,000	5,876,470	0.24
8.8750	Hertz Corporation	01/01/2014	205,000	144,929	0.01
8.8750	Tenet Healthcare corp.	01/07/2019	2,000,000	1,522,571	0.06
9.0000	Ashtead Capital Inc	15/08/2016	8,000,000	5,752,319	0.23
9.0000	Boise Paper HDG/Finance	01/11/2017	5,500,000	4,125,427	0.17
9.0000	Coleman Cable Inc.	15/02/2018	12,000,000	8,649,170	0.35
9.0000	Fresenius US Finance II	15/07/2015	11,500,000	8,972,911	0.36
9.0000	Host Hotels & Resorts LP	15/05/2017	1,000,000	775,942	0.03

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
9.0000	Intergen Nv	30/06/2017	14,663,000	10,694,984	0.43
9.0000	MGM Mirage	15/03/2020	7,000,000	5,286,754	0.21
9.0000	NBTY Inc	01/10/2018	5,000,000	3,638,307	0.15
9.0000	Pinafore LLC/INC	01/10/2018	23,000,000	17,093,148	0.70
9.0000	Tenet Healthcare corp.	01/05/2015	4,000,000	2,958,927	0.12
9.1250	Ashland Inc	01/06/2017	2,000,000	1,551,885	0.06
9.1250	Videotron Ltee	15/04/2018	10,000,000	7,699,072	0.31
9.1250	QUICKSILVER RESOURCES IN	15/08/2019	5,000,000	3,759,010	0.15
9.2500	Air Canada	01/08/2015	6,000,000	4,200,435	0.17
9.2500	American Axle & Manufacturin	15/01/2017	11,698,000	8,794,579	0.36
9.2500	HCA Inc	15/11/2016	15,000,000	10,979,584	0.44
9.2500	Sinclair Television Group	01/11/2017	10,000,000	7,569,749	0.31
9.3750	Gannett Co	15/11/2017	4,000,000	3,034,797	0.12
9.3750	CALUMET SPECIALITY PROD	01/05/2019	5,000,000	3,552,092	0.14
9.5000	Chesapeake Energy Corp	15/02/2015	5,000,000	4,000,414	0.16
9.5000	Delta Air Lines Inc	15/09/2014	3,581,000	2,636,630	0.11
9.5000	DineEquity Inc	30/10/2018	6,000,000	4,490,120	0.18
9.5000	Virgin Media Finance Plc	15/08/2016	1,000,000	779,391	0.03
9.5000	MERCER INTL INC	01/12/2017	3,000,000	2,219,195	0.09
9.5000	WMG ACQUISITION CORP	15/06/2016	5,000,000	3,638,307	0.15
9.6250	HCA Inc	15/11/2016	6,000,000	4,402,180	0.18
9.7500	DJO Finance LLC	15/10/2017	15,000,000	10,501,086	0.42
9.7500	Rite Aid Corp.	12/06/2016	13,000,000	9,896,713	0.40
9.7500	Tesoro Corp	01/06/2019	2,250,000	1,734,231	0.07
9.7500	AES CORPORATION	15/04/2016	8,000,000	6,262,717	0.25
9.7500	GEOKINETICS HOLDINGS INC	15/12/2014	6,000,000	3,972,825	0.16
9.8750	United Airlines	01/08/2013	10,847,000	7,818,129	0.32
9.8750	Wyndham Worldwide Corp	01/05/2014	6,500,000	5,264,917	0.21
10.0000	Felcor Lodging Trust	01/10/2014	6,961,000	5,389,331	0.22
10.0000	Interpublic Group Cos	15/07/2017	4,000,000	3,262,406	0.13
10.0000	Libbey Glass Inc	15/02/2015	5,399,000	4,040,359	0.16
10.0000	MGM Mirage	01/11/2016	7,000,000	5,117,770	0.21
10.0000	Seagate Technology	01/05/2014	8,697,000	6,928,327	0.28
10.0000	Visant Corporation	01/10/2017	8,000,000	5,710,936	0.23
10.2500	Abi Escrow Corp	15/10/2018	11,839,000	8,839,340	0.36
10.2500	Lions Gate Entertainment	01/11/2016	13,825,000	9,702,341	0.39
10.2500	Rite Aid Corp.	15/10/2019	1,500,000	1,138,049	0.05
10.2500	Stonemor/Cornerstrn/Osir	01/12/2017	10,000,000	6,862,779	0.28
10.3750	MGM Resorts Intl	15/05/2014	8,500,000	6,654,137	0.27
10.3750	Rite Aid Corp.	15/07/2016	7,500,000	5,496,258	0.22
10.5000	Global Geophysical SVC Inc	01/05/2017	12,840,000	9,298,892	0.38
10.5000	ROTECH HEALTHCARE INC	15/03/2018	6,000,000	3,993,517	0.16
10.5500	First Data Corp	24/09/2015	4,109	2,940	0.00
10.6250	Clearwater Paper Corp	15/06/2016	5,000,000	3,866,779	0.16
10.6250	K Hovnanian Enterprises	15/10/2016	8,000,000	5,504,018	0.22
10.7500	Domtar Corp	01/06/2017	6,000,000	5,328,137	0.22

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
10.7500	Toys R US Property CO II	15/07/2017	10,000,000	7,673,207	0.31
10.8750	Coffeyville Resource/Fin	01/04/2017	10,000,000	7,828,396	0.32
10.8750	Sealy Mattress	15/04/2016	1,694,000	1,296,920	0.05
10.8750	TEREX CORP	01/06/2016	2,000,000	1,589,820	0.06
11.0000	Rabobank Nederland	30/06/2049	10,000,000	8,815,119	0.36
11.1250	MGM Resorts Intl	15/11/2017	12,500,000	9,850,158	0.40
11.2500	HSN Inc	01/08/2016	1,050,000	816,550	0.03
11.2500	TEMBEC INDUSTRIES INC	15/12/2018	8,000,000	5,773,011	0.23
11.2500	WESTERN REFINING INC	15/06/2017	10,000,000	7,759,423	0.31
11.3750	Oxford Industries Inc.	15/07/2015	5,000,000	3,896,955	0.16
11.5000	McClatchy Company	15/02/2017	10,000,000	7,328,344	0.30
11.5000	Verso Paper Holdings LLC	01/07/2014	1,800,000	1,322,206	0.05
11.7500	Media General Inc – CL A	15/02/2017	6,000,000	4,024,554	0.16
12.0000	Air Canada	01/02/2016	4,000,000	2,800,290	0.11
12.2500	Wind Acquisition Holding	15/07/2017	5,000,000	3,974,549	0.16
12.5000	Unisys Corp	15/01/2016	1,000,000	755,251	0.03
12.7500	Prospect Medical Holdings Inc	15/07/2014	7,000,000	5,383,316	0.22
12.7500	Unisys Corp	15/10/2014	3,589,000	2,883,874	0.12
13.0000	MGM Mirage	15/11/2013	13,000,000	10,647,653	0.43
13.2500	Cengage Learning Acquisitions	15/07/2015	9,500,000	5,897,162	0.24
13.7500	Cengage Learning Holdco	15/07/2015	13,000,000	8,204,297	0.33
				1,360,542,720	55.03
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				2,371,738,706	95.73
Total investment portfolio				2,433,584,396	98.43
Other assets and liabilities				38,725,618	1.57
Total net assets				2,472,310,014	100.00

Robeco Investment Grade Corporate Bonds

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate	Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-				
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		4,577	46,117,257	5.24
Total fund shares			46,117,257	5.24

*Quantity

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

EUR					
2.2500	Germany	04/09/2020	1,030,000	974,205	0.11
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	1,100,000	1,100,880	0.12
2.7500	Volkswagen Leasing GmbH	13/07/2015	2,200,000	2,159,520	0.25
2.8750	Alstom	05/10/2015	400,000	388,780	0.04
3.0000	Germany	04/07/2020	3,150,000	3,171,640	0.36
3.1000	BP Capital Markets PLC	07/10/2014	13,750,000	13,783,963	1.56
3.1250	Coca Cola Enterprices	29/09/2017	3,050,000	2,948,923	0.33
3.2500	Germany	04/07/2015	8,500,000	8,875,614	1.01
3.2500	RCI Banque Sa	17/01/2014	13,750,000	13,589,263	1.54
3.2500	Thames Water Util	09/11/2016	8,650,000	8,522,413	0.97
3.2500	Germany	04/07/2021	3,100,000	3,160,791	0.36
3.3750	France Telecom	16/09/2022	4,700,000	4,264,686	0.48
3.5000	AREVA SA	22/03/2021	7,000,000	6,233,010	0.71
3.5000	Banque PSA Finance	17/01/2014	8,350,000	8,331,797	0.95
3.5000	Germany	04/01/2016	2,130,000	2,247,555	0.26
3.5000	ENI Spa	29/01/2018	13,250,000	12,903,645	1.46
3.5000	GDF Suez	18/10/2022	10,000,000	9,369,900	1.06
3.5000	Tele Danmark AS	23/02/2015	1,800,000	1,816,236	0.21
3.6610	Telefonica Emisiones Sau	18/09/2017	2,150,000	2,037,469	0.23
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	4,300,000	4,275,748	0.49
3.7500	Germany	04/01/2017	16,750,000	17,893,524	2.03
3.7500	Koninklijke KPN	21/09/2020	5,900,000	5,545,646	0.63
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	4,200,000	4,262,454	0.48
3.8750	Carrefour	25/04/2021	5,850,000	5,513,508	0.63
3.8750	France Telecom	09/04/2020	6,050,000	5,949,388	0.68
3.8750	Linde Finance BV	01/06/2021	1,650,000	1,637,840	0.19
4.0000	Anheuser-Busch Inbev NV	26/04/2018	3,550,000	3,607,510	0.41
4.0000	Banque PSA Finance	19/07/2013	7,900,000	8,000,488	0.91
4.0000	BAT Holding bv	07/07/2020	3,000,000	2,974,290	0.34
4.0000	BMW Finance NV	17/09/2014	3,800,000	3,925,324	0.45
4.0000	Compagnie De Saint-Gobain Sa	08/10/2018	12,850,000	12,807,081	1.45
4.0000	Germany	04/07/2016	4,450,000	4,799,458	0.54
4.0000	Anheuser-Busch Inbev NV	02/06/2021	1,100,000	1,081,025	0.12
4.0780	Suez Environnement	17/05/2021	10,000,000	9,917,400	1.13
4.1250	Alstom	01/02/2017	11,650,000	11,684,250	1.33
4.1250	Daimler AG	19/01/2017	9,300,000	9,543,939	1.08

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
4.1250	National Grid Co Plc	21/03/2013	1,038,000	1,062,704	0.12
4.1250	Lanxess Finance	23/05/2018	6,400,000	6,369,600	0.72
4.1540	BP Capital Markets PLC	01/06/2020	900,000	896,526	0.10
4.2470	Veolia Environnement	06/01/2021	2,200,000	2,171,158	0.25
4.2500	Germany	04/07/2018	3,750,000	4,127,175	0.47
4.3750	Anglo American Capital	02/12/2016	4,300,000	4,381,399	0.50
4.3750	AT&T Inc	15/03/2013	2,000,000	2,060,380	0.23
4.3750	BAT Holding bv	15/09/2014	500,000	520,675	0.06
4.3750	Deutsche Telekom International	02/06/2014	1,750,000	1,822,747	0.21
4.3750	Imperial Tobacco Finance	22/11/2013	2,250,000	2,315,205	0.26
4.3750	Statoil	11/03/2015	1,800,000	1,897,146	0.22
4.3750	TDC A/S	23/02/2018	8,900,000	9,092,418	1.03
4.3790	Casino Guichard Perrachon SA	08/02/2017	3,500,000	3,528,000	0.40
4.4810	Casino Guichard Perrachon SA	12/11/2018	4,950,000	4,942,872	0.56
4.5000	Deutsche Telekom International	28/10/2030	1,450,000	1,302,753	0.15
4.5000	Gas Natural Capital Markets SA	27/01/2020	4,550,000	4,114,838	0.47
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	8,650,000	8,943,927	1.02
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	5,850,000	5,970,042	0.68
4.6250	Abertis Infraestructuras	14/10/2016	2,550,000	2,448,000	0.28
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	8,800,000	9,325,448	1.06
4.6250	Daimler AG	02/09/2014	750,000	786,780	0.09
4.6250	Electricite de France	26/04/2030	7,150,000	6,651,288	0.75
4.6250	Iberdrola Finanzas Sau	07/04/2017	3,800,000	3,822,116	0.43
4.6250	RWE AG	28/09/2049	4,900,000	4,691,750	0.53
4.6500	Vodafone Group PLC	20/01/2022	1,400,000	1,437,800	0.16
4.6930	Telefonica Emisiones Sau	11/11/2019	11,650,000	11,446,591	1.30
4.7260	Casino Guichard Perrachon SA	26/05/2021	1,000,000	974,720	0.11
4.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2022	8,637,000	8,730,798	0.99
4.7500	EDP Finance BV	26/09/2016	6,800,000	5,993,248	0.68
4.7500	Lafarge	23/03/2020	1,200,000	1,110,780	0.13
4.7500	Telefonica Emisiones Sau	07/02/2017	2,300,000	2,320,447	0.26
4.7500	Hutchinson Whampoa Finance	14/11/2016	8,050,000	8,284,093	0.94
4.8750	Alliander NV	11/11/2015	8,150,000	8,027,750	0.91
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	1,500,000	1,580,670	0.18
4.8750	Deutsche Telekom International	22/04/2025	3,850,000	3,812,309	0.43
4.8750	Iberdrola Finanzas Sau	04/03/2014	8,000,000	8,274,000	0.94
4.8750	Saint-Gobain Neder B.V.	31/05/2016	1,950,000	2,069,476	0.23
4.8750	Suez Environnement SA	08/04/2014	150,000	158,136	0.02
4.8750	IPIC GMTN LTD	14/05/2016	2,100,000	2,105,250	0.24
4.8750	Valeo SA	11/05/2018	7,600,000	7,573,172	0.86
5.0000	BMW US Capital LLC	28/05/2015	4,500,000	4,798,890	0.54
5.0000	Daimler North Amer Corp	23/05/2012	8,300,000	8,495,050	0.96
5.0000	Enel Finance Intl SA	14/09/2022	11,850,000	11,897,518	1.35
5.0000	France Telecom	22/01/2014	9,500,000	10,054,136	1.14
5.0000	Koninklijke KPN	13/11/2012	1,800,000	1,860,156	0.21
5.0000	Volvo Treasury AB	31/05/2017	2,800,000	2,927,960	0.33

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
5.1250	Abertis Infraestructuras	12/06/2017	4,300,000	4,171,000	0.47
5.1250	Basf Finance Europe NV	09/06/2015	1,500,000	1,618,245	0.18
5.1250	Procter & Gamble Company (The)	24/10/2017	500,000	551,740	0.06
5.1250	Siemens Financieringsmaatschap	20/02/2017	2,500,000	2,717,000	0.31
5.1250	Wolters Kluwer N.V.	27/01/2014	4,500,000	4,734,045	0.54
5.2500	British Telecommunications Plc	22/01/2013	1,600,000	1,663,296	0.19
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	7,250,000	7,433,933	0.84
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2066	7,450,000	7,524,500	0.85
5.2500	Telecom Italia SPA	10/02/2022	4,200,000	3,955,644	0.45
5.2500	Veolia Environnement	24/04/2014	6,850,000	7,272,303	0.83
5.3750	Henkel KGAA	25/11/2104	6,990,000	7,094,850	0.81
5.3750	Lafarge SA	29/11/2018	5,100,000	5,053,998	0.57
5.3750	Siemens Financieringsmaatschap	11/06/2014	2,700,000	2,909,709	0.33
5.3750	Telecom Italia SPA	29/01/2019	400,000	396,144	0.04
5.3750	Volkswagen Intl Fin NV	15/11/2013	4,400,000	4,666,728	0.53
5.4310	Telefonica Emisiones Sau	03/02/2014	7,000,000	7,321,510	0.83
5.4960	Telefonica De Espana, S.A.	01/04/2016	800,000	839,080	0.10
5.5000	Casino Guichard Perrachon SA	30/01/2015	1,850,000	1,963,017	0.22
5.5000	Diageo Capital BV	01/07/2013	1,700,000	1,790,695	0.20
5.5000	Lafarge	16/12/2019	3,250,000	3,219,027	0.37
5.5000	Suez Environnement SA	22/07/2024	1,700,000	1,864,084	0.21
5.5000	Global Switch Holdings	18/04/2018	6,350,000	6,442,837	0.73
5.6250	Koninklijke KPN	30/09/2024	950,000	995,058	0.11
5.6250	Statoil	11/03/2021	1,000,000	1,140,900	0.13
5.7500	ASML Holding NV	13/06/2017	3,970,000	4,170,922	0.47
5.7500	Deutsche Telekom International	10/01/2014	1,300,000	1,392,118	0.16
5.7500	Deutsche Telekom International	14/04/2015	750,000	816,638	0.09
5.7500	E.ON International Fin	07/05/2020	1,800,000	2,025,540	0.23
5.7500	Philip Morris International Pl	24/03/2016	3,000,000	3,313,230	0.38
5.7500	Suedzucker Int Finance	27/02/2012	3,400,000	3,478,540	0.39
5.8750	BAT Intl Finance Plc	12/03/2015	7,800,000	8,505,120	0.97
6.0000	Basf Finance Europe NV	04/12/2013	4,750,000	5,138,408	0.58
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	1,900,000	2,050,043	0.23
6.1250	Lafarge SA	28/05/2015	3,250,000	3,445,423	0.39
6.2500	Crown Euro Holdings SA	01/09/2011	5,950,000	5,964,875	0.68
6.2500	GDF Suez	24/01/2014	2,269,000	2,467,855	0.28
6.2500	Germany	04/01/2024	250,000	325,370	0.04
6.2500	Kraft Foods Inc/A	20/03/2015	6,550,000	7,222,488	0.82
6.2500	Suez Environnement SA	08/04/2019	5,700,000	6,609,207	0.75
6.2500	Vinci SA	13/11/2049	6,700,000	6,850,750	0.78
6.2500	Vodafone Group PLC	15/01/2016	7,000,000	7,864,150	0.89
6.3750	BHP Billiton Finance LTD	04/04/2016	4,600,000	5,198,368	0.59
6.3750	Etab Econ Casino Guich-P	04/04/2013	1,550,000	1,642,799	0.19
6.3750	GDF Suez	18/01/2021	4,500,000	5,340,420	0.61
6.3750	Wolters Kluwer N.V.	10/04/2018	4,400,000	4,910,400	0.56
6.5000	ELM BV (ELSEVIER FIN)	02/04/2013	5,450,000	5,792,969	0.66

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
6.5000	National Grid Co Plc	22/04/2014	2,700,000	2,957,202	0.34
6.6250	Diageo Finance Plc	05/12/2014	7,200,000	8,025,624	0.91
6.6250	National Grid Electricity Transm	28/01/2014	1,850,000	2,020,200	0.23
6.6250	WPP Group Plc	12/05/2016	8,850,000	9,876,158	1.12
6.6550	Tennet Holding BV	12/02/2049	6,400,000	6,751,999	0.77
6.7500	Linde Finance BV	08/12/2015	1,500,000	1,723,890	0.20
6.7500	Veolia Environnement	24/04/2019	6,550,000	7,673,063	0.87
6.8750	GDF Suez	24/01/2019	3,440,000	4,119,675	0.47
7.2500	Akzo Nobel N.V.	27/03/2015	9,460,000	10,727,072	1.22
7.2500	Man SE	20/05/2016	6,335,000	7,376,220	0.84
7.2500	Olivetti Finance NV	24/04/2012	2,800,000	2,901,360	0.33
7.3750	Inbev NV	30/01/2013	1,000,000	1,073,150	0.12
7.3750	Linde Finance BV	14/07/2066	9,500,000	10,450,000	1.19
7.5000	Iberdrola Finanzas Sau	25/11/2015	6,000,000	6,780,780	0.77
7.5000	Koninklijke KPN	04/02/2019	9,550,000	11,420,272	1.30
7.6250	Lafarge	24/11/2016	1,300,000	1,473,524	0.17
7.6250	Metro A.G.	05/03/2015	6,150,000	7,028,097	0.80
7.8750	Daimler Intl Finance BV	16/01/2014	3,250,000	3,643,120	0.41
7.8750	Telecom Italia SPA	22/01/2014	2,150,000	2,368,462	0.27
8.1250	France Telecom	28/01/2033	5,550,000	7,292,756	0.83
8.2500	Telecom Italia SPA	21/03/2016	3,050,000	3,470,992	0.39
8.3750	Imperial Tobacco Finance	17/02/2016	9,970,000	11,796,802	1.34
8.6250	Inbev NV	30/01/2017	5,350,000	6,695,846	0.76
8.6250	Michelin Luxembourg SCS	24/04/2014	7,850,000	9,011,329	1.02
8.7500	Verizon Wireless Capital	18/12/2015	10,250,000	12,576,135	1.43
9.0000	Holcim Finance Luxembourg	26/03/2014	7,850,000	8,997,512	1.02
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	5,390,000	6,458,676	0.73
9.8750	Volvo Treasury	27/02/2014	3,100,000	3,616,739	0.41
				786,648,691	89.30
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				786,648,691	89.30
Total investment portfolio				832,765,948	94.53
Other assets and liabilities				48,216,249	5.47
Total net assets				880,982,197	100.00

Robeco Global Government Bonds

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In 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	78,428	0.30
4.5000	Canada	01/06/2015	200,000	155,818	0.61
5.2500	Canada	01/06/2012	150,000	111,063	0.43
5.7500	Canada	01/06/2029	150,000	139,757	0.54
				485,066	1.88
DKK					
4.0000	Denmark	15/11/2015	600,000	85,793	0.33
4.0000	Kingdom of Denmark	15/11/2017	500,000	72,004	0.28
4.5000	Kingdom of Denmark	15/11/2039	250,000	37,783	0.15
				195,580	0.76
EUR					
2.0000	Italy	01/06/2013	915,000	897,039	3.48
3.0000	Germany	04/07/2020	94,000	94,646	0.37
3.5000	Belgium	28/03/2015	205,000	208,452	0.81
3.5000	Germany	04/01/2016	1,268,000	1,337,981	5.18
3.5000	France	12/07/2011	1,067,000	1,067,747	4.14
3.7500	Germany	04/01/2017	176,000	188,016	0.73
3.7500	Italy	01/08/2015	117,000	116,791	0.45
3.7500	Germany	04/01/2019	55,000	58,755	0.23
3.7500	Netherlands	15/01/2023	200,000	205,368	0.80
4.0000	Belgium	28/03/2019	127,000	128,424	0.50
4.0000	Italy	01/02/2017	60,000	59,770	0.23
4.0000	Netherlands	15/07/2019	689,000	732,283	2.84
4.2500	Germany	04/01/2014	233,000	247,406	0.96
4.2500	Italy	01/03/2020	295,000	287,908	1.12
4.2500	Italy	01/09/2011	550,000	552,310	2.14
4.5000	Germany	04/01/2013	769,000	802,913	3.11
4.5000	France	25/04/2041	73,000	76,800	0.30
4.7500	Italy	01/08/2023	86,000	84,913	0.33
4.7500	Germany	04/07/2034	215,000	246,685	0.96
4.8500	Spain	31/10/2020	206,000	198,728	0.77
5.0000	Italy	01/08/2034	496,000	465,184	1.80
5.0000	Italy	01/09/2040	57,000	52,212	0.20
5.0000	Germany	04/07/2012	756,000	782,452	3.04
5.0000	France	25/10/2011	280,000	283,136	1.10
5.5000	Belgium	28/03/2028	85,000	94,566	0.37
5.5000	France	25/04/2029	159,000	188,693	0.73
5.7500	France	25/10/2032	136,000	167,526	0.65
6.2500	Germany	04/01/2024	143,000	186,112	0.72
6.5000	Germany	04/07/2027	191,000	258,809	1.00

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
6.5000	Italy	01/11/2027	141,000	158,549	0.62
				10,230,174	39.68
	GBP				
4.2500	England	07/12/2027	800,000	902,081	3.50
5.0000	England	07/03/2018	250,000	316,250	1.23
5.0000	United Kingdom	07/09/2014	350,000	430,430	1.67
				1,648,761	6.40
	JPY				
1.3000	Japan	20/06/2012	189,750,000	1,638,666	6.37
1.5000	Japan	20/03/2014	59,000,000	521,240	2.02
1.5000	Japan	20/09/2018	6,950,000	62,401	0.24
1.5000	Japan	20/03/2019	15,000,000	134,616	0.52
1.7000	Japan	20/06/2033	51,750,000	421,734	1.64
1.8000	Japan	20/03/2016	18,000,000	163,594	0.63
1.8000	Japan	20/06/2017	9,600,000	87,977	0.34
1.8000	Japan	20/12/2023	50,000,000	445,849	1.73
2.1000	Japan	20/06/2028	106,850,000	957,443	3.71
2.3000	Japan	20/03/2026	76,000,000	707,373	2.74
2.5000	Japan	20/03/2020	147,750,000	1,419,127	5.50
				6,560,020	25.44
	SEK				
3.7500	Sweden	12/08/2017	400,000	46,169	0.18
4.5000	Sweden	12/08/2015	500,000	58,861	0.23
				105,030	0.41
	USD				
2.6250	United States	15/08/2020	580,000	387,224	1.50
2.7500	United States	28/02/2013	2,940,000	2,107,002	8.17
3.5000	United States	15/02/2018	1,000,000	739,973	2.87
4.0000	US Treasury N/B	15/02/2015	450,000	342,107	1.33
4.6250	United States	15/02/2017	1,420,000	1,117,479	4.33
5.3750	United States	15/02/2031	500,000	404,214	1.57
6.2500	United States	15/05/2030	170,000	151,317	0.59
6.2500	United States	15/08/2023	400,000	350,105	1.36
6.7500	United States	15/08/2026	50,000	46,029	0.18
				5,645,450	21.90
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				24,870,081	96.47
Total investment portfolio				24,870,081	96.47
Other assets and liabilities				909,951	3.53
Total net assets				25,780,032	100.00

Robeco Emerging Debt

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In USD x 1	In % of net assets
-					
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
BRL					
9.0000	EUROPEAN BK RECON & DEV	28/04/2014	1,600,000	1,029,387	1.43
10.0000	NOTA DO TESOURO NACIONAL	01/01/2014	2,500,000	1,509,983	2.11
10.0000	NOTA DO TESOURO NACIONAL	01/01/2017	2,500,000	1,445,846	2.01
				3,985,216	5.55
COP					
7.7500	REPUBLIC OF COLOMBIA	14/04/2021	2,300,000,000	1,479,366	2.06
EUR					
4.5000	Gas Natural Capital Markets SA	27/01/2020	300,000	393,356	0.55
4.7210	Edcon Proprietary Ltd (FRN)	15/06/2014	330,000	420,300	0.59
6.3750	FIAT FINANCE & TRADE	01/04/2016	210,000	303,403	0.42
7.6250	Lafarge	24/11/2016	370,000	608,049	0.84
8.5000	Heidelberg Cement AG	31/10/2019	260,000	421,254	0.59
				2,146,362	2.99
HUF					
5.5000	Hungary Government Bond	12/02/2016	288,000,000	1,485,695	2.08
6.5000	Hungary Government Bond	24/06/2019	91,000,000	475,466	0.66
6.7500	Hungary Government Bond	12/02/2013	180,000,000	992,850	1.38
				2,954,011	4.12
IDR					
7.2000	EUROPEAN BK RECON & DEV	08/06/2016	8,500,000,000	982,731	1.37
8.3750	Indonesia Government	15/09/2026	25,000,000,000	2,962,655	4.12
11.5000	Indonesia Government	15/09/2019	6,800,000,000	989,213	1.38
				4,934,599	6.87
MXN					
6.0000	Mex Bonos Desarr Fix	18/06/2015	17,000,000	1,450,131	2.02
7.5000	Mex Bonos Desarr Fix	03/06/2027	20,000,000	1,700,677	2.37
8.0000	Mex Bonos Desarr Fix	11/06/2020	11,000,000	1,009,297	1.41
8.0000	Mex Bonos Desarr Fix	19/12/2013	16,000,000	1,446,177	2.01
				5,606,282	7.81
MYR					
3.2100	Malaysian Government	31/05/2013	6,000,000	1,987,667	2.77
3.8350	Malaysian Government	12/08/2015	6,000,000	2,019,361	2.82
4.3780	Malaysian Government	29/11/2019	2,200,000	755,915	1.05
4.3920	Malaysian Government	15/04/2026	1,500,000	511,671	0.71
				5,274,614	7.35
PLN					
5.0000	Poland Government Bond	25/04/2016	4,200,000	1,509,912	2.10
5.2500	Poland Government Bond	25/04/2013	6,100,000	2,240,296	3.13
5.5000	Poland Government Bond	25/10/2019	2,100,000	754,994	1.05
				4,505,202	6.28

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In USD x 1	In % of net assets
-					
RUB					
7.8500	Russian Federation	10/03/2018	50,000,000	1,878,884	2.62
THB					
3.8500	Thailand Government Bond	12/12/2025	23,000,000	745,237	1.04
3.8750	Thailand Government Bond	13/06/2019	23,000,000	752,850	1.05
4.1250	Thailand Government Bond	18/11/2016	60,000,000	1,987,264	2.77
				3,485,351	4.86
TRY					
10.0000	Turkey Government Bond	09/01/2013	4,700,000	2,937,680	4.09
10.5000	Turkey Government Bond	15/01/2020	700,000	456,951	0.64
11.0000	Turkey Government Bond	06/08/2014	700,000	451,344	0.63
				3,845,975	5.36
USD					
3.0000	Sabic Capital I BV	02/11/2015	870,000	867,825	1.20
3.1250	Korea Hydro & Nuclear Power Co	16/09/2015	700,000	692,391	0.96
4.0000	HSBC Bank Brasil	11/05/2016	650,000	656,734	0.91
4.2500	PCCW-HKT Capital No4 Ltd	24/02/2016	630,000	637,100	0.89
4.5000	Hyundai Motor Manufactur	15/04/2015	620,000	647,237	0.90
4.5000	State Bank India London	27/07/2015	830,000	852,410	1.19
4.9000	EDP Finance BV	01/10/2019	720,000	614,966	0.86
5.0000	America Movil SAB de CV	30/03/2020	820,000	854,123	1.19
5.0000	IPIC GMTN LTD	15/11/2020	650,000	643,650	0.90
5.5000	ICICI BANK LIMITED	25/03/2015	820,000	859,852	1.20
5.8750	STANDARD CHARTERED BK HK	24/06/2020	500,000	510,015	0.71
5.8750	WOORI BANK	13/04/2021	250,000	251,475	0.35
6.0000	Holcim US Finance Sarl & Cie S	30/12/2019	590,000	628,220	0.88
6.0000	Hutch Whampoa Finance	28/10/2015	880,000	897,512	1.25
6.1250	ArcelorMittal	01/06/2018	600,000	642,357	0.89
6.1250	Hanson Ltd	15/08/2016	400,000	424,000	0.59
6.3750	FMG RESOURCES AUG 2006	01/02/2016	310,000	309,225	0.43
6.6250	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	15/04/2021	430,000	420,325	0.59
6.8750	VALE OVERSEAS LIMITED	21/11/2036	700,000	757,096	1.05
7.2500	BBVA BANCOMER SA TEXAS	22/04/2020	840,000	882,000	1.23
7.3750	AES CORPORATION	01/07/2021	430,000	436,450	0.61
7.7500	SABLE INTL FINANCE LTD	15/02/2017	420,000	422,100	0.59
8.5000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	20/10/2020	650,000	752,375	1.05
9.1250	VIP FIN	30/04/2018	560,000	632,800	0.88
9.2500	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	23/04/2019	510,000	634,313	0.88
				15,926,551	22.18
ZAR					
7.2500	Republic of South Africa	15/01/2020	7,100,000	975,676	1.36
10.5000	Republic of South Africa	21/12/2026	15,200,000	2,604,762	3.63
13.5000	Republic of South Africa	15/09/2015	5,500,000	983,307	1.37
				4,563,745	6.36

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate	Maturity Date	Face Value	Market value In USD x 1	In % of net assets
-				
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			60,586,158	84.41
Total investment portfolio			60,586,158	84.41
Other assets and liabilities			11,192,795	15.59
Total net assets			71,778,593	100.00

Robeco Euro Government Bonds

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In 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	27,650,000	28,033,230	4.43
2.7500	Netherlands	15/01/2015	49,701,000	50,662,709	8.00
3.0000	Germany	04/07/2020	23,650,000	23,812,473	3.76
3.0000	France	25/10/2015	5,900,000	6,020,361	0.95
3.1250	Finland	15/09/2014	5,500,000	5,678,145	0.90
3.2500	Germany	04/01/2020	1,250,000	1,287,113	0.20
3.2500	Germany	04/07/2042	3,100,000	2,813,374	0.44
3.5000	Belgium	28/03/2015	17,550,000	17,845,542	2.82
3.5000	Austria	15/09/2021	4,000,000	3,998,680	0.63
3.7500	Germany	04/01/2015	22,050,000	23,380,496	3.69
3.7500	Germany	04/01/2017	34,351,000	36,696,147	5.80
3.7500	France	12/01/2013	9,300,000	9,598,436	1.52
3.7500	Italy	15/12/2013	28,240,000	28,510,539	4.50
3.7500	Netherlands	15/01/2023	4,100,000	4,210,044	0.66
3.7500	Netherlands	15/01/2042	2,050,000	2,004,900	0.32
3.9000	Austria	15/07/2020	2,600,000	2,701,634	0.43
4.0000	Belgium	28/03/2019	14,100,000	14,258,060	2.25
4.0000	Belgium	28/03/2013	6,800,000	7,008,420	1.11
4.0000	Italy	01/02/2017	20,100,000	20,023,016	3.16
4.0000	Germany	04/01/2037	16,100,000	16,656,577	2.63
4.0000	France	25/04/2055	4,800,000	4,585,344	0.72
4.0000	Netherlands	15/07/2016	12,101,000	12,900,392	2.04
4.0000	Netherlands	15/07/2018	2,800,000	2,979,172	0.47
4.0000	Netherlands	15/07/2019	30,700,000	32,628,573	5.16
4.0000	Netherlands	15/01/2037	2,200,000	2,243,010	0.35
4.1500	Austria	15/03/2037	2,200,000	2,180,772	0.34
4.2000	Spain	31/01/2037	5,450,000	4,237,975	0.67
4.2500	Italy	01/02/2015	33,950,000	34,533,940	5.45
4.2500	Germany	04/01/2014	14,000,000	14,865,621	2.35
4.2500	France	25/10/2023	12,600,000	13,321,351	2.10
4.3750	Finland	04/07/2019	3,100,000	3,370,723	0.53
4.5000	Italy	01/02/2020	2,400,000	2,392,296	0.38
4.5000	Italy	01/08/2018	33,901,000	34,084,402	5.37
4.5000	France	12/07/2012	2,350,000	2,422,756	0.38
4.6500	Austria	15/01/2018	2,100,000	2,292,906	0.36
4.7500	Italy	01/02/2013	22,500,000	23,153,175	3.66
4.7500	Italy	01/08/2023	21,850,000	21,573,816	3.41
4.7500	Germany	04/07/2034	350,000	401,580	0.06
4.7500	France	25/04/2035	12,700,000	13,836,522	2.19
4.8500	Spain	31/10/2020	6,850,000	6,608,195	1.04
5.0000	Italy	01/08/2034	20,000	18,757	0.00
5.0000	Italy	01/09/2040	9,950,000	9,114,200	1.44

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
5.5000	Belgium	28/03/2028	2,400,000	2,670,096	0.42
5.5000	Netherlands	15/01/2028	1,000,000	1,216,220	0.19
5.7500	Italy	01/02/2033	13,550,000	13,954,468	2.21
6.0000	France	25/10/2025	4,500,000	5,599,935	0.88
6.1500	Spain	31/01/2013	4,800,000	5,008,656	0.79
6.2500	Austria	15/07/2027	3,400,000	4,346,254	0.69
6.2500	Germany	04/01/2024	9,050,000	11,778,394	1.86
6.5000	Germany	04/07/2027	2,400,000	3,252,048	0.51
6.5000	Italy	01/11/2027	9,400,000	10,569,924	1.67
7.2500	Italy	01/11/2026	3,800,000	4,595,492	0.73
				611,936,861	96.62
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				611,936,861	96.62
Total investment portfolio				611,936,861	96.62
Other assets and liabilities				21,299,108	3.38
Total net assets				633,235,969	100.00

Robeco Euro Credit Bonds

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate	Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-				
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		3,189 *	32,131,949	6.25
Total fund shares			32,131,949	6.25

*Quantity

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

EUR					
1.0000	Germany	16/03/2012	8,450,000	8,427,861	1.64
1.4570	Lusitano Mortgages Plc (FRN)	15/07/2059	1,100,000	512,249	0.10
1.4590	Storm BV (FRN)	22/04/2048	1,100,000	952,644	0.19
1.5800	Lloyds TSB Bank Plc (FRN)	09/07/2016	2,960,000	2,656,600	0.52
1.5820	Fortis Bank Sa/Nv (FRN)	17/01/2017	1,690,000	1,663,670	0.32
1.6110	Royal Bank of Scotland P (FRN)	30/01/2017	1,850,000	1,614,125	0.31
1.7430	MARSB 2006 (FRN)	28/08/2014	2,200,000	2,090,635	0.41
1.7500	Germany	09/10/2015	1,860,000	1,830,184	0.36
1.8310	Brunel Residential (FRN)	13/01/2039	3,200,000	1,568,867	0.31
1.9520	Permanent Financing Plc (FRN)	10/06/2042	1,000,000	991,324	0.19
2.0000	Germany	26/02/2016	1,950,000	1,929,135	0.38
2.0180	Shield BV (FRN)	20/01/2014	2,700,000	2,660,963	0.52
2.0240	Smile Securitisation Co (FRN)	20/12/2053	670,000	340,576	0.07
2.0490	MEMPH 2006-I (FRN)	25/04/2015	3,000,000	2,805,883	0.55
2.1690	KBC Ifima NV (FRN)	14/12/2015	6,000,000	5,220,000	1.02
2.1760	Promise Plc (FRN)	12/05/2024	4,050,000	1,838,067	0.36
2.2500	Germany	04/09/2020	1,600,000	1,513,328	0.29
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	2,000,000	2,001,600	0.39
2.5000	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	07/10/2013	2,000,000	1,932,180	0.38
2.5000	Caja Ahorros Barcelona	29/04/2013	3,700,000	3,606,020	0.70
3.0000	Germany	04/07/2020	10,900,000	10,974,882	2.14
3.1000	BP Capital Markets PLC	07/10/2014	2,790,000	2,796,891	0.54
3.1250	Coca Cola Ent.	29/09/2017	1,300,000	1,256,918	0.24
3.1250	SwedBank	04/03/2013	150,000	151,041	0.03
3.2500	Germany	04/07/2021	100,000	101,961	0.02
3.2500	RCI Banque Sa	17/01/2014	1,550,000	1,531,881	0.30
3.2500	Thames Water Util	09/11/2016	4,770,000	4,699,643	0.91
3.3750	France Telecom	16/09/2022	1,450,000	1,315,701	0.26
3.3750	Morgan Stanley Group Inc.	20/07/2012	450,000	453,789	0.09
3.3750	RCI Banque Sa	23/01/2013	1,820,000	1,823,021	0.35
3.5000	AREVA SA	22/03/2021	3,750,000	3,339,112	0.65
3.5000	Banque PSA Finance	17/01/2014	750,000	748,365	0.15
3.5000	GDF Suez	18/10/2022	3,590,000	3,363,794	0.65
3.5000	Germany	04/01/2016	4,100,000	4,326,279	0.84
3.5000	KFW International Finance	04/07/2015	9,630,000	9,972,153	1.94
3.5000	Tele Danmark AS	23/02/2015	2,760,000	2,784,895	0.54

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
3.6250	Cred Suisse GP Fin (GRN)	23/01/2018	4,320,000	4,259,866	0.83
3.6250	Cred Suisse GP Fin (US)	14/09/2015	4,700,000	4,452,921	0.87
3.6250	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	16/02/2016	4,520,000	4,543,459	0.88
3.6610	Telefonica Emisiones Sau	18/09/2017	1,000,000	947,660	0.18
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	1,850,000	1,839,566	0.36
3.7500	Germany	04/01/2015	4,170,000	4,421,618	0.86
3.7500	Koninklijke KPN	21/09/2020	3,900,000	3,665,766	0.71
3.7500	Nationwide Bldg Society	20/01/2015	3,730,000	3,663,755	0.71
3.7500	RABOBANK NEDERLAND	09/11/2020	950,000	866,353	0.17
3.7500	Santander Intl Debt Sa	28/02/2013	3,100,000	3,086,484	0.60
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	2,630,000	2,640,441	0.51
3.8750	Carrefour	25/04/2021	3,020,000	2,846,290	0.55
3.8750	Credit Suisse/London	25/01/2017	1,820,000	1,812,283	0.35
3.8750	DnB NOR Bank ASA	29/06/2020	100,000	96,835	0.02
3.8750	France Telecom	09/04/2020	2,970,000	2,920,609	0.57
3.8750	J.P. Morgan Chase & Co	23/09/2020	1,250,000	1,185,962	0.23
3.8750	KBC Ifima NV	31/03/2015	7,860,000	7,665,308	1.50
3.8750	LINDE FINANCE BV	01/06/2021	850,000	843,736	0.16
3.9000	Credit Agricole SA	19/04/2021	800,000	696,952	0.14
4.0000	Anheuser-Busch Inbev NV	26/04/2018	1,650,000	1,676,730	0.33
4.0000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	02/06/2021	900,000	884,475	0.17
4.0000	BANCO POPOLARE SC	06/04/2013	2,240,000	2,225,731	0.43
4.0000	Banque Federative du Credit Mu	22/10/2020	1,800,000	1,606,266	0.31
4.0000	Germany	04/07/2016	2,914,000	3,142,836	0.61
4.0000	HSBC Bank Plc	15/01/2021	200,000	196,078	0.04
4.0000	Nordea Bank Ab	29/06/2020	250,000	245,243	0.05
4.1250	Alstom	01/02/2017	4,450,000	4,463,083	0.87
4.1250	LANXESS FINANCE BV	23/05/2018	3,300,000	3,284,325	0.64
4.1250	National Grid Co Plc	21/03/2013	946,000	968,515	0.19
4.1250	Nationwide Bldg Society	27/02/2012	450,000	456,008	0.09
4.1250	UBS AG Jersey Branch	25/09/2013	3,800,000	3,762,570	0.73
4.1250	Unicredito Italiano S.P.A.	20/09/2016	50,000	49,500	0.01
4.1540	BP CAPITAL MARKETS PLC	01/06/2020	900,000	896,526	0.17
4.2500	ABN AMRO BANK NV	01/04/2016	7,180,000	7,203,047	1.41
4.2500	Anglo American Capital	30/09/2013	3,680,000	3,785,542	0.74
4.2500	Ayt Cedula Cajas Global	29/07/2014	600,000	562,476	0.11
4.2500	Cedulas TDA 3	10/04/2031	3,300,000	1,943,469	0.38
4.2500	Citigroup Inc	25/02/2030	1,470,000	1,168,650	0.23
4.2500	Enel-Societa Per Azioni	12/06/2013	3,840,000	3,950,400	0.77
4.2500	European Investment Bank	15/10/2014	9,120,000	9,660,451	1.88
4.2500	GE Capital European FDG	01/03/2017	200,000	203,826	0.04
4.2500	Germany	04/01/2014	4,500,000	4,778,235	0.93
4.2500	Skandinaviska Enskilda	21/02/2018	3,080,000	3,098,542	0.60
4.2800	UBS PREFERRED FUNDING	15/04/2015	1,820,000	1,638,000	0.32
4.3100	ABN-AMRO Bank N.V.	10/03/2049	200,000	161,000	0.03
4.3750	Allianz Finance BV	17/02/2049	2,040,000	1,779,900	0.35
4.3750	Goldman Sachs Group Inc	16/03/2017	2,200,000	2,146,540	0.42

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
4.3750	Imperial Tobacco Finance	22/11/2013	1,250,000	1,286,225	0.25
4.3750	J.P. Morgan Chase & Co	12/11/2019	3,600,000	3,494,952	0.68
4.3750	TDC A/S	23/02/2018	450,000	459,729	0.09
4.3750	WPP Group Plc	05/12/2013	1,770,000	1,822,126	0.35
4.4810	Casino Guichard Perrachon SA	12/11/2018	900,000	898,704	0.17
4.5000	Banco do Brasil	20/01/2016	1,370,000	1,361,095	0.26
4.5000	BP Capital Markets PLC	08/11/2012	1,820,000	1,869,577	0.36
4.5000	GOLDMAN SACHS GROUP INC	09/05/2016	2,200,000	2,196,502	0.43
4.5000	KBC Ifima NV	17/09/2014	750,000	755,640	0.15
4.5000	LLOYDS TSB BANK PLC	15/09/2014	1,100,000	1,108,734	0.22
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	2,810,000	2,905,484	0.57
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	200,000	204,104	0.04
4.5000	UBS AG Jersey Branch	16/09/2014	810,000	804,217	0.16
4.6250	Abertis Infraestructuras	14/10/2016	950,000	912,000	0.18
4.6250	ArcelorMittal	17/11/2017	590,000	581,197	0.11
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	2,770,000	2,935,397	0.57
4.6250	Electricite de France	26/04/2030	3,850,000	3,581,463	0.70
4.6250	IBERDROLA FINANZAS SAU	07/04/2017	1,800,000	1,810,476	0.35
4.6250	Royal Bank of Scotland plc.	22/09/2021	3,130,000	2,701,910	0.53
4.6250	RWE AG	28/09/2049	2,900,000	2,776,750	0.54
4.6250	UBS AG London	06/07/2012	400,000	408,920	0.08
4.6930	Telefonica Emisiones Sau	11/11/2019	800,000	786,032	0.15
4.7260	CASINO GUICHARD PERRACH	06/05/2021	1,500,000	1,462,080	0.28
4.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2022	2,986,000	3,018,428	0.59
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	9,350,000	9,271,086	1.81
4.7500	Bank of America Corp	23/05/2017	4,600,000	4,232,000	0.82
4.7500	CAJA AHORROS BARCELONA	08/03/2015	2,550,000	2,529,498	0.49
4.7500	Citigroup Inc	31/05/2012	2,350,000	2,173,750	0.42
4.7500	Compagnie De Saint-Gobain Sa	11/04/2017	1,880,000	1,975,316	0.38
4.7500	EDP Finance BV	26/09/2016	2,470,000	2,176,959	0.42
4.7500	Koninklijke KPN	17/01/2017	720,000	751,061	0.15
4.7500	Lafarge	23/03/2020	590,000	546,134	0.11
4.7500	Telefonica Emisiones Sau	07/02/2017	2,000,000	2,017,780	0.39
4.8200	Suez Environnement SA	21/09/2049	100,000	97,250	0.02
4.8750	Alliander NV	11/11/2015	3,750,000	3,693,750	0.72
4.8750	Barclays Bank Plc Wholesale	13/08/2019	400,000	406,064	0.08
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	590,000	621,730	0.12
4.8750	Iberdrola Finanzas Sau	04/03/2014	2,150,000	2,223,638	0.43
4.8750	VALEO SA	01/05/2018	3,000,000	2,989,410	0.58
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	500,000	511,565	0.10
5.0000	KBC IFIMA NV	06/03/2016	1,550,000	1,559,315	0.30
5.0000	Koninklijke KPN	13/11/2012	2,280,000	2,356,198	0.46
5.1250	Abertis Infraestructuras	12/06/2017	500,000	485,000	0.09
5.1250	Assicurazioni Generali Spa	16/09/2024	50,000	49,152	0.01
5.1250	BAT Intl Finance Plc	09/07/2013	1,690,000	1,768,061	0.34
5.1250	National Grid Gas PLC	14/05/2013	1,750,000	1,826,632	0.36
5.1250	Telefonica Europe BV	14/02/2013	3,700,000	3,824,061	0.74

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
5.2500	Axa	16/04/2040	1,550,000	1,414,577	0.28
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	1,850,000	1,896,935	0.37
5.2500	GE CAPITAL EURO FUNDING	18/05/2015	1,940,000	2,068,428	0.40
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2066	6,096,000	6,156,960	1.21
5.2500	Suedzucker Int Finance	30/06/2049	2,170,000	2,132,047	0.41
5.3750	Bat Intl Finance PLC	29/06/2017	200,000	217,560	0.04
5.3750	Henkel KGAA	25/11/2104	2,690,000	2,730,350	0.53
5.3750	Lafarge SA	29/11/2018	2,850,000	2,824,293	0.55
5.3750	Vodafone Group PLC	06/06/2022	1,700,000	1,841,440	0.36
5.5000	GLOBAL SWITCH HOLDINGS L	08/04/2018	2,450,000	2,485,819	0.48
5.5000	Lafarge	16/12/2019	1,600,000	1,584,752	0.31
5.5000	Suez Environnement SA	22/07/2024	400,000	438,608	0.09
5.6250	France Telecom	22/05/2018	250,000	276,282	0.05
5.6250	Koninklijke KPN	30/09/2024	840,000	879,841	0.17
5.7500	Allianz SE	08/07/2021	3,600,000	3,455,748	0.67
5.7500	ASML Holding NV	13/06/2017	1,390,000	1,460,348	0.28
5.7500	Kraft Foods Inc/A	20/03/2012	2,920,000	2,990,927	0.58
5.7500	Philip Morris International Pl	24/03/2016	1,600,000	1,767,056	0.34
5.7670	Munich Re Finance	29/06/2049	2,250,000	2,058,750	0.40
5.8750	BAT Intl Finance Plc	12/03/2015	1,390,000	1,515,656	0.29
5.8750	Koninklijke Ahold N.V.	14/03/2012	3,350,000	3,430,032	0.67
6.0000	Banco Popolare Societa Coopera	05/11/2020	100,000	92,018	0.02
6.0000	Barclays Bank Plc	14/01/2021	4,750,000	4,582,278	0.89
6.0000	GE Capital European FDG	15/01/2019	1,050,000	1,158,738	0.23
6.0000	MUNICH RE	26/05/2041	2,800,000	2,694,076	0.52
6.1250	AT&T Inc	02/04/2015	100,000	110,671	0.02
6.1250	Bombardier Inc	15/05/2021	1,800,000	1,770,750	0.34
6.1250	Credit Suisse London	16/05/2014	700,000	758,429	0.15
6.1250	J.P. Morgan Chase & Co	01/04/2014	2,400,000	2,581,896	0.50
6.1250	RWE Finance BV	26/10/2012	3,550,000	3,718,448	0.72
6.1250	UNICREDIT SPA	09/04/2021	2,200,000	2,132,966	0.42
6.2500	Crown Euro Holdings SA	01/09/2011	2,210,000	2,215,525	0.43
6.2500	Germany	04/01/2024	1,500,000	1,952,220	0.38
6.2500	ING Groep N.V.	21/06/2021	2,500,000	2,352,375	0.46
6.2500	Kraft Foods Inc/A	20/03/2015	1,480,000	1,631,952	0.32
6.2500	Suez Environnement SA	08/04/2019	1,750,000	2,029,143	0.39
6.2500	Vinci SA	13/11/2049	2,650,000	2,709,625	0.53
6.3750	ABN AMRO BANK NV	07/04/2021	5,210,000	5,228,339	1.03
6.3750	BHP Billiton Finance LTD	04/04/2016	2,350,000	2,655,688	0.52
6.3750	BMW US Capital Corp	23/07/2012	150,000	156,273	0.03
6.3750	Etab Econ Casino Guich-P	04/04/2013	550,000	582,929	0.11
6.3750	GDF Suez	18/01/2021	930,000	1,103,687	0.21
6.3750	ING Bank N.V.	07/05/2027	2,640,000	2,415,600	0.47
6.3750	Wolters Kluwer N.V.	10/04/2018	3,660,000	4,084,560	0.79
6.4670	RBS Trust Bank	30/06/2012	940,000	743,841	0.14
6.5000	ELM BV (ELSEVIER FIN)	02/04/2013	2,300,000	2,444,739	0.48
6.5000	Koninklijke KPN	15/01/2016	500,000	559,975	0.11

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	7,280,000	6,884,478	1.35
6.5000	National Grid Co Plc	22/04/2014	1,250,000	1,369,075	0.27
6.6250	BARCLAYS BANK PLC	30/03/2022	1,300,000	1,296,841	0.25
6.6250	WPP Group Plc	12/05/2016	1,990,000	2,220,741	0.43
6.6550	Tennet Holding BV PERPETUAL	12/02/2049	2,870,000	3,027,850	0.59
6.7500	Merrill Lynch Capital Services	21/05/2013	3,400,000	3,593,290	0.70
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	5,200,000	5,057,000	0.98
6.7500	Veolia Environnement	24/04/2019	1,420,000	1,663,473	0.32
6.8750	GDF Suez	24/01/2019	750,000	898,185	0.17
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	100,000	96,000	0.02
7.0000	Bank of America Corp	15/06/2016	3,250,000	3,561,285	0.69
7.1250	Heineken N.V.	07/04/2014	3,330,000	3,678,984	0.72
7.2500	Akzo Nobel N.V.	27/03/2015	3,360,000	3,810,038	0.74
7.2500	France Telecom	28/01/2013	3,977,000	4,269,071	0.83
7.2500	Man SE	20/05/2016	1,664,000	1,937,495	0.38
7.3750	Citigroup Inc	04/09/2019	6,630,000	7,588,698	1.49
7.3750	Linde Finance BV	14/07/2066	3,280,000	3,608,000	0.70
8.3750	Imperial Tobacco Finance	17/02/2016	1,650,000	1,952,329	0.38
8.6250	Inbev NV	30/01/2017	2,500,000	3,128,900	0.61
8.6250	Michelin Luxembourg SCS	24/04/2014	3,150,000	3,616,011	0.70
8.7500	Verizon Wireless Capital	18/12/2015	3,420,000	4,196,135	0.82
9.0000	BPCE SA (FRN)	17/03/2015	1,250,000	1,275,000	0.25
9.0000	SRLEV NV	15/04/2041	2,650,000	2,477,750	0.48
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	150,000	179,741	0.03
9.5000	Intesa Sanpaolo Spa	01/06/2049	1,250,000	1,268,750	0.25
9.8750	Volvo Treasury AB	27/02/2014	1,200,000	1,400,028	0.27
				472,565,515	91.97
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				504,697,464	98.22
Total investment portfolio				504,697,464	98.22
Other assets and liabilities				9,128,725	1.78
Total net assets				513,826,189	100.00

Robeco All Strategy Euro Bonds

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate	Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-				
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		1,667 *	16,796,475	0.73
Total fund shares			16,796,475	0.73

*Quantity

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

EUR					
1.4000	Celtic Residential Irish (FRN)	10/04/2048	1,250,000	814,170	0.04
1.4590	Storm BV (FRN)	22/04/2048	19,200,000	16,627,969	0.72
1.4880	Candide Financing (FRN)	20/04/2050	1,400,000	917,500	0.04
1.4890	Granite Master Issuer PI (FRN)	20/12/2054	10,890,000	5,059,913	0.22
1.4930	Caja Laboral FTA (FRN)	24/10/2049	1,100,000	513,599	0.02
1.4930	Storm BV (FRN)	21/10/2046	3,500,000	2,129,437	0.09
1.5070	Talisman Finance PLC (FRN)	22/10/2016	2,900,000	2,344,188	0.10
1.5090	Opera (FRN)	25/01/2022	1,900,000	1,524,736	0.07
1.5320	Eurosail Plc (FRN)	17/04/2040	5,200,000	2,221,114	0.10
1.5440	Storm BV (FRN)	22/05/2048	4,400,000	3,962,069	0.17
1.5610	Golden Bar Securitisation (FRN)	20/11/2022	4,000,000	370,261	0.02
1.5620	Permanent Financing Plc (FRN)	10/06/2042	1,800,000	897,080	0.04
1.5690	Castellana Finance LTD (FRN)	08/10/2049	3,000,000	1,119,170	0.05
1.5780	German Residential Asset (FRN)	20/07/2016	2,950,000	2,251,219	0.10
1.5800	Lloyds TSB Bank Plc (FRN)	09/07/2016	3,500,000	3,141,250	0.14
1.5960	Holland Euro-Denominated (FRN)	18/05/2038	12,500,000	4,433,777	0.19
1.6080	Shield BV (FRN)	20/01/2014	2,400,000	2,374,547	0.10
1.6140	Eurosail Plc (FRN)	13/03/2045	3,850,000	3,140,195	0.14
1.6240	Aire Valley Mortgages (FRN)	20/09/2066	1,500,000	1,271,918	0.06
1.6240	Great Hall Mortgages Plc (FRN)	18/03/2039	4,800,000	3,048,346	0.13
1.6460	Delphinus B.V (FRN)	28/09/2096	11,700,000	11,656,430	0.51
1.6740	Aire Valley Mortgages (FRN)	20/09/2066	1,100,000	792,449	0.03
1.7120	Financiacion Banesto FTA (FRN)	19/10/2019	3,500,000	712,310	0.03
1.7310	Ludgate Funding PLC (FRN)	01/01/2061	3,850,000	2,179,751	0.09
1.7330	Morgan Stanley (FRN)	29/11/2013	3,000,000	2,924,130	0.13
1.7430	MARSB 2006 (FRN)	28/08/2014	1,400,000	1,330,404	0.06
1.7490	Stichting Memphis (FRN)	25/04/2015	3,100,000	2,924,667	0.13
1.8310	Brunel Residential (FRN)	13/01/2039	5,300,000	2,598,436	0.11
1.8510	Paragon Mortgages Plc (FRN)	15/09/2039	2,180,000	1,351,790	0.06
1.8940	Great Hall Mortgages Plc (FRN)	18/03/2039	270,000	132,989	0.01
1.8960	Delphinus B.V (FRN)	25/09/2096	1,900,000	1,875,578	0.08
1.9010	Gracechurch Mortgage Fin (FRN)	20/11/2056	7,050,000	6,958,234	0.30
2.0000	Italy	01/06/2013	45,500,000	44,606,836	1.94
2.0240	Great Hall Mortgages Plc (FRN)	18/06/2039	4,800,000	2,383,928	0.10
2.0650	Cosmo Finance Ltd (FRN)	29/11/2027	4,600,000	3,496,000	0.15
2.0830	Mars BV (FRN)	28/08/2014	1,600,000	1,511,472	0.07

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
2.0940	Aire Valley Mortgages (FRN)	20/09/2066	5,800,000	3,407,500	0.15
2.1140	Clock Finance BV (FRN)	25/02/2015	900,000	839,418	0.04
2.1590	Skyline BV (FRN)	22/07/2043	3,900,000	3,499,275	0.15
2.1760	Promise Plc (FRN)	12/05/2024	1,850,000	839,611	0.04
2.1880	ABN-AMRO Bank N.V. (FRN)	08/06/2015	1,800,000	1,585,800	0.07
2.2260	Delphinus B.V (FRN)	25/09/2096	600,000	588,511	0.03
2.2500	Germany	04/09/2020	3,060,000	2,894,240	0.13
2.2640	Great Hall Mortgages Plc (FRN)	18/06/2038	1,430,000	665,506	0.03
2.3440	Rmac Securities Plc (FRN)	12/06/2044	2,500,000	1,051,618	0.05
2.3750	DNB NOR Boligkreditt	31/08/2017	14,650,000	13,777,592	0.60
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	1,150,000	1,150,920	0.05
2.5000	Caja Ahorros Barcelona	29/04/2013	8,750,000	8,527,750	0.37
2.5000	RWE Finance BV	16/09/2011	5,800,000	5,807,540	0.25
2.5940	(FRN) STORM BV	22/04/2053	4,500,000	4,472,769	0.19
2.6250	Intesa Sanpaolo Spa	04/12/2012	4,200,000	4,153,422	0.18
2.6250	Skandinaviska Enskilda	16/10/2017	12,900,000	12,261,192	0.53
2.7190	(FRN) HEADINGLEY RMBS	11/03/2051	3,750,000	3,530,695	0.15
2.7500	ABN AMRO N.V	29/10/2013	2,850,000	2,825,262	0.12
2.7500	Banco Espanol de Credito SA	07/09/2012	5,200,000	5,157,152	0.22
2.7500	Bayerische Landesbank	23/01/2012	4,900,000	4,930,380	0.21
2.7500	GCE Covered Bonds	14/01/2015	1,500,000	1,485,015	0.06
2.7840	(FRN) SAECURE BV	25/02/2094	3,500,000	3,482,818	0.15
2.8740	(FRN) ARRAN RESIDENTIAL MORTGAGES FU	19/11/2047	4,350,000	4,344,092	0.19
3.0000	Germany	04/07/2020	25,300,000	25,473,808	1.11
3.0000	Italy	15/06/2015	15,650,000	15,167,354	0.66
3.0770	(FRN) CLARIS FINANCE SRL	28/11/2060	4,300,000	4,283,381	0.19
3.1000	BP Capital Markets PLC	07/10/2014	8,400,000	8,420,748	0.37
3.1250	Coca Cola Ent.	29/09/2017	5,900,000	5,704,474	0.25
3.1250	Credit Suisse GP FIN (US)	14/09/2012	4,100,000	4,139,442	0.18
3.1250	SwedBank	04/03/2013	4,000,000	4,027,760	0.17
3.2500	Banco Popolare Societa Coopera	30/09/2015	12,250,000	11,653,670	0.51
3.2500	Germany	04/07/2015	2,900,000	3,028,151	0.13
3.2500	Germany	04/07/2021	2,200,000	2,243,142	0.10
3.2500	Germany	04/07/2042	460,000	417,468	0.02
3.2500	Netherlands	15/07/2015	4,350,000	4,507,296	0.20
3.2500	RCI Banque Sa	17/01/2014	4,600,000	4,546,226	0.20
3.2500	Thames Water Util	09/11/2016	7,500,000	7,389,375	0.32
3.3180	(FRN) BERICA RESIDENTIAL MBS SRL	31/12/2054	4,300,000	4,270,288	0.19
3.3750	Abbey National Treasury Servic	08/06/2015	7,800,000	7,726,212	0.34
3.3750	Morgan Stanley Group Inc.	20/07/2012	2,600,000	2,621,892	0.11
3.5000	AREVA SA	22/03/2021	7,300,000	6,500,139	0.28
3.5000	Austria	15/09/2021	5,800,000	5,798,086	0.25
3.5000	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	26/07/2013	12,450,000	12,307,198	0.53
3.5000	Banco Espanol de Credito	18/01/2016	8,400,000	7,862,064	0.34
3.5000	Belgium	28/03/2015	27,050,000	27,505,521	1.19
3.5000	Caja de Madrid	14/03/2013	5,400,000	5,277,582	0.23

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
3.5000	CIF Euromortgage	17/06/2020	7,350,000	7,075,992	0.31
3.5000	CSSE de Ref De L'Habitat	25/04/2017	15,200,000	15,245,600	0.66
3.5000	France	25/04/2020	2,000,000	2,030,100	0.09
3.5000	GDF Suez	18/10/2022	10,650,000	9,978,943	0.43
3.5000	Netherlands	15/07/2020	20,450,000	20,893,560	0.91
3.5000	SNS Bank N.V.	27/10/2015	7,700,000	7,759,905	0.34
3.5000	SNS Bank N.V.	28/09/2020	6,200,000	5,844,802	0.25
3.5000	Tele Danmark AS	23/02/2015	1,550,000	1,563,981	0.07
3.6250	BBVA Senior Finance SA	14/05/2012	1,150,000	1,155,336	0.05
3.6250	Cred Suisse GP Fin (GRN)	23/01/2018	8,500,000	8,381,680	0.36
3.6250	Cred Suisse GP Fin (US)	14/09/2020	6,250,000	5,921,437	0.26
3.6250	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	16/02/2016	7,200,000	7,237,368	0.31
3.6610	Telefonica Emisiones Sau	18/09/2017	1,750,000	1,658,405	0.07
3.7500	ABN-AMRO Bank/Royal Bank of Sc	15/07/2014	8,750,000	9,003,137	0.39
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	3,300,000	3,281,388	0.14
3.7500	Ayt Cedula Cajas Global	14/12/2022	5,300,000	3,664,420	0.16
3.7500	Bank Nederlandse Gemeenten	16/12/2013	23,550,000	24,328,329	1.06
3.7500	Cie Financement Foncier	24/01/2017	2,150,000	2,162,362	0.09
3.7500	Germany	04/01/2015	12,200,000	12,936,148	0.56
3.7500	Instituit Credito Oficial	28/07/2015	15,300,000	14,491,242	0.63
3.7500	Italy	15/12/2013	29,050,000	29,328,299	1.27
3.7500	Koninklijke KPN	21/09/2020	2,900,000	2,725,826	0.12
3.7500	La Caixa De Barcelona	26/05/2014	2,900,000	2,828,022	0.12
3.7500	Morgan Stanley	01/03/2013	4,500,000	4,528,395	0.20
3.7500	Nationwide Bldg Society	20/01/2015	8,950,000	8,791,048	0.38
3.7500	Santander Intl Debt Sa	28/02/2013	5,200,000	5,177,328	0.22
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	9,200,000	9,236,524	0.40
3.8750	Banco Santander Sa	27/05/2014	10,800,000	10,688,436	0.46
3.8750	Caja Ahorros Barcelona	17/02/2025	9,000,000	6,929,280	0.30
3.8750	Carrefour	25/04/2021	11,350,000	10,697,148	0.46
3.8750	Credit Suisse/London	25/01/2017	3,350,000	3,335,796	0.14
3.8750	DnB NOR Bank ASA	29/06/2020	2,450,000	2,372,457	0.10
3.8750	France Telecom	09/04/2020	1,900,000	1,868,403	0.08
3.8750	HBOS Treasury Services Plcv	07/02/2020	2,450,000	2,328,113	0.10
3.8750	J.P. Morgan Chase & Co	15/03/2018	8,350,000	8,132,984	0.35
3.8750	J.P. Morgan Chase & Co	23/09/2020	2,000,000	1,897,540	0.08
3.8750	KBC Ifima NV	31/03/2015	5,750,000	5,607,573	0.24
3.8750	LINDE FINANCE BV	01/06/2021	2,600,000	2,580,838	0.11
3.9000	Credit Agricole SA	19/04/2021	2,000,000	1,742,380	0.08
4.0000	Banco Santander Sa	07/04/2020	10,400,000	9,234,472	0.40
4.0000	Belgium	28/03/2019	15,600,000	15,774,875	0.68
4.0000	Belgium	28/03/2022	500,040	494,625	0.02
4.0000	BMW Finance NV	17/09/2014	900,000	929,682	0.04
4.0000	Credit Foncier de France	21/07/2011	14,000,000	14,016,800	0.61
4.0000	Fortis Bank Nederland N.V.	03/02/2015	2,550,000	2,569,304	0.11
4.0000	France	25/04/2055	2,050,000	1,958,324	0.08

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
4.0000	Germany	04/07/2016	16,186,000	17,457,086	0.76
4.0000	Germany	04/01/2018	5,150,000	5,582,703	0.24
4.0000	Germany	04/01/2037	41,000,000	42,417,370	1.84
4.0000	HSBC Bank Plc	15/01/2021	5,650,000	5,539,204	0.24
4.0000	Italy	01/02/2017	32,950,000	32,823,801	1.42
4.0000	Italy	01/09/2020	7,500,000	7,147,425	0.31
4.0000	Netherlands	15/07/2018	7,000,000	7,447,930	0.32
4.0000	Netherlands	15/07/2019	54,221,000	57,627,162	2.50
4.0000	Netherlands	15/01/2037	3,350,000	3,415,492	0.15
4.0000	Nordea Bank Ab	29/06/2020	5,050,000	4,953,899	0.21
4.1000	Spain	30/07/2018	46,700,000	44,149,713	1.92
4.1250	Alstom	01/02/2017	12,800,000	12,837,631	0.56
4.1250	Intesa Sanpaolo Spa	14/01/2016	1,600,000	1,579,792	0.07
4.1250	LANXESS FINANCE BV	23/05/2018	10,500,000	10,450,125	0.45
4.1250	National Grid Co Plc	21/03/2013	3,639,000	3,725,608	0.16
4.1250	Nationwide Bldg Society	27/02/2012	11,650,000	11,805,528	0.51
4.1250	RTE EDF Transport S.A.	03/02/2021	1,600,000	1,605,552	0.07
4.1250	Unicredito Italiano S.P.A.	20/09/2016	1,800,000	1,782,000	0.08
4.1540	BP CAPITAL MARKETS PLC	01/06/2020	2,800,000	2,789,192	0.12
4.2500	Anglo American Capital	30/09/2013	1,650,000	1,697,322	0.07
4.2500	Ayt Cedula Cajas Global	29/07/2014	8,000,000	7,499,680	0.33
4.2500	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	15/07/2014	25,900,000	25,789,148	1.12
4.2500	Cedulas TDA 3	10/04/2031	9,800,000	5,771,514	0.25
4.2500	Citigroup Inc	25/02/2030	6,760,000	5,374,200	0.23
4.2500	Deutsche Telekom International	13/07/2022	5,600,000	5,435,360	0.24
4.2500	GE Capital European FDG	01/03/2017	2,100,000	2,140,173	0.09
4.2500	Germany	04/07/2018	9,000,000	9,905,220	0.43
4.2500	Germany	04/07/2039	2,500,000	2,703,025	0.12
4.2500	Italy	01/02/2015	6,800,000	6,916,960	0.30
4.2500	Philip Morris International Pl	23/03/2012	3,050,000	3,097,214	0.13
4.2500	Skandinaviska Enskilda	21/02/2018	7,100,000	7,142,742	0.31
4.3000	Austria	15/07/2014	7,050,000	7,488,440	0.32
4.3100	ABN-AMRO Bank N.V.	10/03/2049	4,550,000	3,662,750	0.16
4.3750	Allianz Finance BV	17/02/2049	4,150,000	3,620,875	0.16
4.3750	Goldman Sachs Group Inc	16/03/2017	450,000	439,065	0.02
4.3750	J.P. Morgan Chase & Co	12/11/2019	2,000,000	1,941,640	0.08
4.3750	Rabobank Nederland	22/01/2014	2,500,000	2,602,750	0.11
4.3750	Unicredit Spa	31/01/2022	850,000	812,184	0.04
4.5000	Banco do Brasil	20/01/2016	3,950,000	3,924,325	0.17
4.5000	GOLDMAN SACHS GROUP INC	09/05/2016	6,750,000	6,739,268	0.29
4.5000	Italy	01/02/2018	4,000,000	4,034,000	0.17
4.5000	Italy	01/03/2019	9,500,000	9,504,464	0.41
4.5000	Italy	01/02/2020	58,200,000	58,013,179	2.52
4.5000	Italy	01/03/2026	17,000,000	15,873,070	0.69
4.5000	KBC Ifima NV	17/09/2014	13,600,000	13,702,272	0.59
4.5000	LLOYDS TSB BANK PLC	15/09/2014	4,050,000	4,082,157	0.18

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
4.5000	Netherlands	15/07/2017	51,601,000	56,395,761	2.45
4.5000	Nordea Hypotek AB	26/03/2020	1,050,000	1,002,655	0.04
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	10,800,000	11,166,984	0.48
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	4,050,000	4,133,106	0.18
4.5000	UBS AG Jersey Branch	16/09/2019	1,800,000	1,787,148	0.08
4.6250	ArcelorMittal	17/11/2017	1,300,000	1,280,604	0.06
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	12,000,000	12,716,520	0.55
4.6250	Electricite de France	26/04/2030	11,800,000	10,976,950	0.48
4.6250	IBERDROLA FINANZAS SAU	07/04/2017	2,500,000	2,514,550	0.11
4.6250	Royal Bank of Scotland plc.	22/09/2021	8,250,000	7,121,647	0.31
4.6250	RWE AG	29/09/2049	5,200,000	4,979,000	0.22
4.6250	UBS AG London	06/07/2012	3,700,000	3,782,510	0.16
4.6500	Austria	15/01/2018	38,150,000	41,654,458	1.81
4.6500	Vodafone Group PLC	20/01/2022	2,350,000	2,413,450	0.10
4.7260	CASINO GUICHARD PERRACH	26/05/2021	1,400,000	1,364,608	0.06
4.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2022	9,975,000	10,083,328	0.44
4.7500	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	10/02/2016	4,150,000	4,129,624	0.18
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	35,400,000	35,101,223	1.53
4.7500	BHP Billiton Finance LTD	04/04/2012	3,000,000	3,057,300	0.13
4.7500	CAJA AHORROS BARCELONA	18/03/2015	5,200,000	5,158,192	0.22
4.7500	Citigroup Inc	31/05/2017	6,950,000	6,428,750	0.28
4.7500	Compagnie De Saint-Gobain Sa	11/04/2017	3,750,000	3,940,125	0.17
4.7500	EDP Finance BV	26/09/2016	3,650,000	3,216,964	0.14
4.7500	France	25/04/2035	19,250,000	20,972,681	0.91
4.7500	Germany	04/07/2028	1,850,000	2,108,167	0.09
4.7500	Germany	04/07/2034	41,050,000	47,099,539	2.04
4.7500	ING Bank N.V.	27/05/2019	4,950,000	5,254,474	0.23
4.7500	Italy	01/02/2013	16,100,000	16,567,383	0.72
4.7500	Italy	01/08/2023	42,100,000	41,567,856	1.81
4.7500	Lafarge	23/03/2020	1,000,000	925,650	0.04
4.7500	Rabobank Nederland	06/06/2022	3,300,000	3,399,363	0.15
4.7500	Telefonica Emisiones Sau	07/02/2017	4,900,000	4,943,561	0.21
4.8750	Alliander NV	11/11/2015	11,700,000	11,524,500	0.50
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	1,750,000	1,844,115	0.08
4.8750	Cie Financement Foncier	25/05/2021	5,150,000	5,426,710	0.24
4.8750	Iberdrola Finanzas Sau	04/03/2014	13,550,000	14,014,088	0.61
4.8750	VALEO SA	11/05/2018	6,300,000	6,277,761	0.27
4.8750	Volkswagen Leasing GmbH	18/10/2012	2,900,000	2,987,406	0.13
5.0000	CSSE de Ref De L'Habitat	08/04/2019	2,400,000	2,596,608	0.11
5.0000	Enel Finance Intl SA	14/09/2022	300,000	301,203	0.01
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	11,350,000	11,612,526	0.50
5.0000	Italy	01/03/2025	5,000,000	4,970,950	0.22
5.0000	Italy	01/08/2034	15,150,000	14,208,731	0.62
5.0000	Italy	01/09/2040	34,950,000	32,014,199	1.40
5.0000	Koninklijke KPN	13/11/2012	1,075,000	1,110,927	0.05
5.0000	Vattenfall Treasury AB	18/06/2018	1,800,000	1,938,546	0.08

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
5.1250	Assicurazioni Generali Spa	16/09/2024	1,650,000	1,622,016	0.07
5.2500	Axa	16/04/2020	7,150,000	6,525,305	0.28
5.2500	Barclays Bank Plc	27/05/2014	4,300,000	4,517,795	0.20
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	3,350,000	3,434,990	0.15
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2066	8,673,000	8,759,730	0.38
5.2500	Suedzucker Int Finance	30/06/2049	10,600,000	10,414,606	0.45
5.3750	Bat Intl Finance PLC	29/06/2017	1,450,000	1,577,310	0.07
5.3750	Goldman Sachs Group Inc	15/02/2013	8,450,000	8,704,767	0.38
5.3750	Henkel KGAA	25/11/2104	4,900,000	4,973,500	0.22
5.3750	Intesa Sanpaolo Spa	19/12/2013	5,900,000	6,079,301	0.26
5.3750	Lafarge SA	29/11/2018	5,800,000	5,747,684	0.25
5.4310	Telefonica Emisiones Sau	03/02/2014	800,000	836,744	0.04
5.5000	Belgium	28/03/2028	11,850,000	13,183,599	0.57
5.5000	Casino Guichard Perrach-PFD	30/01/2015	2,300,000	2,440,507	0.11
5.5000	E.ON International Fin	19/01/2016	3,600,000	3,917,412	0.17
5.5000	GLOBAL SWITCH HOLDINGS L	18/04/2018	6,500,000	6,595,030	0.29
5.5000	Lafarge	16/12/2019	2,750,000	2,723,792	0.12
5.5000	Morgan Stanley Group Inc.	02/10/2017	900,000	922,986	0.04
5.5000	Royal Bank of Scotland Plc.	23/03/2020	3,750,000	3,684,188	0.16
5.5000	Suez Environnement SA	22/07/2024	300,000	328,956	0.01
5.6250	France Telecom	22/05/2018	850,000	939,360	0.04
5.6250	GDF Suez	18/01/2016	1,850,000	2,032,392	0.09
5.6250	Koninklijke KPN	30/09/2024	4,700,000	4,922,920	0.21
5.6250	Santander International Ltd.	14/02/2012	4,050,000	4,109,940	0.18
5.7500	Allianz SE	08/07/2021	5,400,000	5,183,622	0.22
5.7500	ASML Holding NV	13/06/2017	6,300,000	6,618,843	0.29
5.7500	Intesa Sanpaolo Spa	28/05/2013	17,050,000	17,355,878	0.75
5.7500	Italy	01/02/2033	10,900,000	11,225,365	0.49
5.7500	Kraft Foods Inc/A	20/03/2012	12,300,000	12,598,767	0.55
5.7500	Philip Morris International Pl	24/03/2016	1,500,000	1,656,615	0.07
5.7670	Munich Re Finance	29/06/2049	7,100,000	6,496,500	0.28
5.8750	BAT Intl Finance Plc	12/03/2015	2,250,000	2,453,400	0.11
5.8750	Koninklijke Ahold N.V.	14/03/2012	9,800,000	10,034,122	0.44
6.0000	Banco Popolare Societa Coopera	05/11/2020	2,300,000	2,116,414	0.09
6.0000	Barclays Bank Plc	14/01/2021	10,800,000	10,418,652	0.45
6.0000	Deutsche Telekom International	20/01/2017	1,450,000	1,610,167	0.07
6.0000	France	25/10/2025	1,000,000	1,244,430	0.05
6.0000	GE Capital European FDG	15/01/2019	2,150,000	2,372,654	0.10
6.0000	MUNICH RE	26/05/2041	6,800,000	6,542,756	0.28
6.0000	UBS AG	18/04/2018	6,100,000	6,776,978	0.29
6.0000	Wells Fargo Bank	23/05/2013	3,700,000	3,911,196	0.17
6.1250	Allianz Finance II B.V.	31/05/2022	4,210,000	4,249,742	0.18
6.1250	AT&T Inc	02/04/2015	2,150,000	2,379,426	0.10
6.1250	Bombardier Inc.	15/05/2021	4,250,000	4,180,938	0.18
6.1250	Credit Suisse London	16/05/2014	2,850,000	3,087,890	0.13
6.1250	J.P. Morgan Chase & Co	01/04/2014	11,900,000	12,801,901	0.56

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
6.2500	Crown Euro Holdings SA	01/09/2011	2,850,000	2,857,125	0.12
6.2500	Germany	04/01/2024	9,000,000	11,713,320	0.51
6.2500	ING Groep N.V.	21/06/2021	2,500,000	2,352,375	0.10
6.2500	Kraft Foods Inc/A	20/03/2015	1,500,000	1,654,005	0.07
6.2500	Suez Environnement SA	08/04/2019	4,600,000	5,333,746	0.23
6.2500	Vinci SA	13/11/2049	3,000,000	3,067,500	0.13
6.2500	Vodafone Group PLC	15/01/2016	9,300,000	10,448,085	0.45
6.3750	ABN AMRO BANK NV	27/04/2021	13,069,000	13,115,004	0.57
6.3750	BHP Billiton Finance LTD	04/04/2016	2,750,000	3,107,720	0.13
6.3750	BMW US Capital Corp	23/07/2012	2,800,000	2,917,096	0.13
6.3750	Etab Econ Casino Guich-P	04/04/2013	2,200,000	2,331,714	0.10
6.3750	GDF Suez	18/01/2021	900,000	1,068,084	0.05
6.3750	Goldman Sachs Group Inc	02/05/2018	1,100,000	1,179,508	0.05
6.3750	ING Bank N.V.	07/05/2017	9,870,000	9,031,050	0.39
6.3750	Wolters Kluwer N.V.	10/04/2018	11,050,000	12,331,799	0.53
6.4670	RBS Trust Bank	30/06/2012	2,100,000	1,661,772	0.07
6.5000	ELM BV (ELSEVIER FIN)	02/04/2013	4,350,000	4,623,746	0.20
6.5000	Germany	04/07/2027	1,700,000	2,303,534	0.10
6.5000	Italy	01/11/2027	3,500,000	3,935,610	0.17
6.5000	Koninklijke KPN	15/01/2016	4,650,000	5,207,768	0.23
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	12,150,000	11,489,891	0.50
6.5000	National Grid Co Plc	22/04/2014	2,400,000	2,628,624	0.11
6.6250	BARCLAYS BANK PLC	30/03/2022	4,050,000	4,040,159	0.18
6.6250	Deutsche Telekom International	29/03/2018	1,000,000	1,154,940	0.05
6.6250	Diageo Finance Plc	05/12/2014	5,350,000	5,963,485	0.26
6.6250	WPP Group Plc	12/05/2016	5,050,000	5,635,548	0.24
6.7000	Unicredit Spa	05/06/2018	1,205,000	1,173,417	0.05
6.7500	Merrill Lynch Capital Services	21/05/2013	8,300,000	8,771,855	0.38
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	13,350,000	12,982,875	0.56
6.7500	Veolia Environnement	24/04/2019	5,050,000	5,915,873	0.26
6.9340	Royal Bank of Scotland Plc.	09/04/2018	2,900,000	2,867,375	0.12
7.0000	Bank of America Corp	15/06/2016	5,350,000	5,862,423	0.25
7.1250	Deutsche Telekom International	11/07/2011	3,790,000	3,786,968	0.16
7.1250	Heineken N.V.	07/04/2014	13,350,000	14,749,080	0.64
7.2500	Akzo Nobel N.V.	27/03/2015	11,600,000	13,153,704	0.57
7.2500	France Telecom	28/01/2013	2,152,000	2,310,043	0.10
7.2500	Man SE	20/05/2016	3,115,000	3,626,981	0.16
7.3750	Citigroup Inc	04/09/2019	6,600,000	7,554,360	0.33
7.3750	Inbev NV	30/01/2013	4,950,000	5,312,093	0.23
7.3750	Linde Finance BV	14/07/2066	4,150,000	4,565,000	0.20
8.1250	France Telecom	28/01/2033	1,850,000	2,430,919	0.11
8.3750	Imperial Tobacco Finance	17/02/2016	1,250,000	1,479,037	0.06
8.6250	Inbev NV	30/01/2017	7,100,000	8,886,076	0.39
8.6250	Michelin Luxembourg SCS	24/04/2014	10,500,000	12,053,371	0.52
8.7500	Verizon Wireless Capital	18/12/2015	13,900,000	17,054,466	0.74
9.0000	SRLEV NV	15/04/2041	4,100,000	3,833,500	0.17

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	1,450,000	1,737,492	0.08
9.8750	Volvo Treasury AB	27/02/2014	2,500,000	2,916,725	0.13
				2,249,746,362	97.59
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				2,266,542,837	98.32
Total investment portfolio				2,266,542,837	98.32
Other assets and liabilities				38,630,298	1.68
Total net assets				2,305,173,135	100.00

Robeco European High Yield Bonds

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate	Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-				
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		17 *	171,290	0.33
Total fund shares			171,290	0.33

*Quantity

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

EUR					
3.4710	Clondalkin Acquisition (FRN)	15/12/2013	450,000	429,750	0.83
4.0770	Rhodia S.A. (FRN)	15/10/2013	129,000	55,217	0.11
4.1760	ING Bank N.V.	08/06/2015	150,000	126,750	0.25
4.2500	Citigroup Inc	25/02/2025	410,000	325,950	0.63
4.3100	ABN-AMRO Bank N.V.	10/03/2016	250,000	201,250	0.39
4.3750	Wendel	09/08/2017	500,000	441,875	0.85
4.6250	OTE Plc	20/05/2016	1,200,000	996,000	1.93
4.6460	Etab Econ Casino Guich-P (FRN)	20/01/2049	510,000	358,275	0.69
4.7210	Edcon Proprietary Ltd (FRN)	15/06/2014	525,000	461,192	0.89
4.7500	EDP Finance BV	26/09/2016	300,000	264,408	0.51
4.7500	FCE BANK PLC	19/01/2015	500,000	490,000	0.95
5.0000	LIZ Claiborne INC	08/07/2013	250,000	224,842	0.43
5.0000	PERNOD-RICARD SA	15/03/2017	200,000	200,326	0.39
5.2500	BPCE SA	30/07/2014	150,000	132,750	0.26
5.2500	Suedzucker Int Finance	30/06/2049	950,000	933,384	1.80
5.4190	SG Capital Trust III	10/11/2013	300,000	276,000	0.53
5.5000	Fresenius Finance BV	31/01/2016	400,000	418,000	0.81
5.6250	Peri GMBH	15/12/2011	450,000	453,699	0.88
5.7770	AXA S.A.	06/07/2016	100,000	88,000	0.17
5.8750	Stena AB	01/02/2019	200,000	172,000	0.33
6.1250	Bombardier Inc.	15/05/2021	1,000,000	983,750	1.90
6.2110	AXA S.A.	29/10/2049	100,000	88,000	0.17
6.2500	Chesapeake Energy Corp	15/01/2017	800,000	828,000	1.60
6.2500	ELSTER FINANCE BV	15/04/2018	300,000	298,500	0.58
6.2500	FIAT INDUSTRIAL FIN EUR	09/03/2018	1,000,000	993,500	1.92
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	300,000	306,750	0.59
6.3750	FIAT FINANCE & TRADE	01/04/2016	650,000	647,725	1.25
6.3750	Telenet Finance Lux	15/11/2020	750,000	725,625	1.40
6.3750	Tereos Europe	15/04/2014	250,000	256,875	0.50
6.5000	Kabel Deutschland V&S	29/06/2018	300,000	304,500	0.59
6.5000	Kronos International Inc	15/04/2013	200,000	161,600	0.31
6.5000	Wienerberger AG	28/02/2049	250,000	221,250	0.43
6.7500	GOODYEAR DUNLOP TIRES	15/04/2019	650,000	643,500	1.24
6.7500	Iron Mountain Inc	15/10/2018	100,000	98,000	0.19
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	400,000	389,000	0.75
6.7500	OI European GRP	15/09/2020	550,000	548,625	1.06

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
6.7500	Rexam Plc	29/06/2067	850,000	824,500	1.59
6.8750	Nalco Company	15/01/2019	150,000	151,875	0.29
6.8750	OI European Group BV	31/03/2017	500,000	501,250	0.97
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	100,000	96,000	0.19
7.0000	Piaggio & C SpA	01/12/2016	350,000	366,625	0.71
7.0000	REXEL SA	17/12/2018	200,000	201,000	0.39
7.0000	Rhodia S.A.	15/05/2018	375,000	418,594	0.81
7.0000	Sunrise Communications Interna	31/12/2017	600,000	616,500	1.19
7.1250	Crown Euro Holdings SA	15/08/2018	800,000	820,000	1.59
7.1250	Ford Motor Cred	15/01/2013	550,000	570,625	1.10
7.2500	Int Power Finance 2010	11/05/2017	350,000	398,587	0.77
7.2500	OTE PLC	08/04/2014	200,000	190,250	0.37
7.2500	Smurfit Kappa Aquisitions	15/11/2017	800,000	814,000	1.57
7.3750	Ardagh Packaging Finance Plc	15/10/2017	750,000	761,250	1.47
7.3750	New World Rescources BV	15/05/2015	300,000	304,500	0.59
7.3750	Wind Acquisition Fin Sa	15/02/2018	125,000	128,750	0.25
7.5000	Jarden Corp	15/01/2020	325,000	325,813	0.63
7.5000	ONTEX IV	15/04/2018	200,000	194,000	0.38
7.7500	Levis Strauss	15/05/2018	700,000	679,000	1.31
7.7500	Reynolds Group Escrow	15/10/2016	450,000	460,125	0.89
7.7500	Smurfit kappa acquisitio	15/11/2019	200,000	206,500	0.40
7.8750	Ineos Group Holdings PLC	15/02/2016	500,000	486,250	0.94
8.0000	ALBA GROUP PLC & CO KG	15/05/2018	150,000	150,000	0.29
8.0000	Beverage Packaging Hold	15/12/2016	150,000	141,000	0.27
8.0000	Heidelberg Cement AG	31/01/2017	400,000	432,000	0.84
8.0000	Savcio Hldgs Pty Ltd	15/02/2013	300,000	301,500	0.58
8.0000	Ziggo Bond Co	15/05/2018	1,000,000	1,037,500	2.01
8.1250	Unity Media GMBH	01/12/2017	550,000	577,500	1.12
8.2500	Campofrio Alimentacion SA	31/10/2016	600,000	606,000	1.17
8.2500	Rexel SA	15/12/2016	400,000	430,000	0.83
8.3750	Intesa Sanpaolo Spa	14/10/2049	400,000	404,000	0.78
8.3750	R&R Ice Cream Plc	15/11/2017	500,000	487,500	0.94
8.5000	Heidelberg Cement AG	31/10/2019	650,000	726,375	1.40
8.5000	Hertz Holdings Netherlands BV	31/07/2015	800,000	840,000	1.62
8.5000	Sunrise Communications Interna	31/12/2018	550,000	574,750	1.11
8.8750	Boardriders SA	15/12/2017	250,000	261,875	0.51
8.8750	Mark IV Europe SCA	15/12/2017	600,000	636,000	1.23
9.0000	ONTEX IV	15/04/2019	350,000	329,875	0.64
9.0000	SRLEV NV	15/04/2041	300,000	280,500	0.54
9.2500	Ardagh Glass Finance BV	01/07/2016	850,000	915,875	1.77
9.3750	FCE Bank Plc	17/01/2014	500,000	550,000	1.06
9.5000	Beverage Packaging Hold	15/06/2017	150,000	142,875	0.28
9.5000	InterXion Holding NV	12/02/2017	450,000	499,500	0.97
9.5000	MUSKETEER GMBH	15/03/2021	900,000	951,750	1.84
9.6250	Unitymedia	01/12/2019	1,100,000	1,188,000	2.30
9.7500	EC Finance Plc	01/08/2017	700,000	738,500	1.43

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
9.7500	EC FINANCE PLC	01/08/2017	100,000	106,000	0.20
10.0000	KINOVE GERMAN BONDCO GMB	05/06/2018	100,000	103,881	0.20
10.6250	Kerling Plc	01/02/2017	800,000	846,000	1.64
10.8750	Convatec Healthcare	15/12/2018	600,000	621,000	1.20
11.0000	Boats Invest Netherlands	31/03/2017	100,000	138,803	0.27
11.7500	Wind Acquisition Fin Sa	15/07/2017	850,000	964,750	1.87
12.2500	Wind Acquisition Fin Sa	15/07/2017	518,958	596,802	1.15
15.0000	LBG Capital no.2 plc	21/12/2019	250,000	336,563	0.65
16.4260	Promise Plc (FRN)	12/05/2024	100,000	52,153	0.10
				41,029,689	79.32
	GBP				
5.1250	FCE Bank Plc	16/11/2015	100,000	108,909	0.21
5.3750	ITV Plc	19/10/2015	500,000	548,142	1.06
6.6250	Allied Domecq Plc	12/06/2014	500,000	595,355	1.15
6.7500	GKN Holdings Plc	28/10/2019	600,000	701,895	1.36
7.0000	Crown newco	15/02/2018	400,000	431,870	0.83
7.1250	William Hill Plc	11/11/2016	400,000	456,232	0.88
7.2500	Iron Mountain	15/04/2014	425,000	468,274	0.91
7.3750	Credit Agricole SA	18/12/2023	200,000	226,676	0.44
7.3750	ITV	05/01/2017	400,000	448,476	0.87
7.5890	Credit Agricole	30/01/2020	100,000	103,261	0.20
7.7500	THAMES WATER KEMBLE FINA	01/04/2019	550,000	593,821	1.15
8.2500	Bakkavor Finance 2 Plc	15/02/2018	300,000	286,529	0.55
8.5000	SOUTHERN WATER GREENSAND	15/04/2019	450,000	488,345	0.94
8.7500	British Airways	23/08/2016	150,000	171,502	0.33
8.8750	Virgin Media Finance Plc	15/10/2019	800,000	978,905	1.89
8.8750	HOUSE OF FRASER PLC	15/08/2018	100,000	107,137	0.21
9.6250	Matalan Finance LTD	31/03/2017	450,000	433,531	0.84
9.7500	Care UK Health	01/08/2017	300,000	340,513	0.66
10.0000	Daily Mail & General Trust	09/04/2021	450,000	615,539	1.19
11.7500	GI Crossing UK Finance	15/12/2014	50,000	57,804	0.11
13.0000	Lloyds TSB Bank	29/01/2049	90,000	126,571	0.24
15.0000	LBG Capital no.2 plc	22/01/2029	10,000	14,888	0.03
				8,304,175	16.05
	USD				
7.4500	UPM-Kymmene	26/11/2027	500,000	331,069	0.64
9.0000	Fresenius US Finance II	15/07/2015	1,000,000	780,253	1.51
				1,111,322	2.15
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				50,445,186	97.52
Total investment portfolio				50,616,476	97.85
Other assets and liabilities				1,111,706	2.15
Total net assets				51,728,182	100.00

Robeco Euro Sustainable Credits

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
1.7500	Germany	09/10/2015	80,000	78,718	0.25
2.7500	BBVA Senior Finance SA	10/09/2012	300,000	297,585	0.95
2.7500	Volkswagen Leasing GmbH	13/07/2015	50,000	49,080	0.16
3.0000	Germany	04/07/2020	640,000	644,397	2.05
3.2500	Banco Santander Sa	07/02/2012	300,000	301,170	0.96
3.2500	BMW Finance NV	28/01/2016	300,000	299,823	0.95
3.2500	Netherlands	15/07/2021	150,000	148,949	0.47
3.5000	Germany	04/01/2016	770,000	812,496	2.58
3.5000	ENI Spa	29/01/2018	300,000	292,158	0.93
3.5000	SNS Bank N.V.	27/10/2015	300,000	302,334	0.96
3.6250	ABN AMRO N.V. / RBS Royal Bank	06/10/2017	400,000	382,544	1.22
3.6250	Cred Suisse GP Fin (US)	14/09/2020	750,000	710,572	2.26
3.6250	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	16/02/2016	150,000	150,779	0.48
3.7500	ABN-AMRO Bank/Royal Bank of Sc	15/07/2014	150,000	154,340	0.49
3.7500	Aust & NZ Banking Group Ltd	10/03/2017	600,000	596,664	1.90
3.7500	Germany	04/01/2015	120,000	127,241	0.40
3.7500	Nationwide Bldg Society	20/01/2015	300,000	294,672	0.94
3.7500	Santander Intl Debt Sa	28/02/2013	300,000	298,692	0.95
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	600,000	602,382	1.91
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	550,000	558,179	1.77
3.8750	LINDE FINANCE BV	01/06/2021	50,000	49,632	0.16
3.9000	Credit Agricole SA	19/04/2021	300,000	261,357	0.83
4.0000	Compagnie De Saint-Gobain Sa	08/10/2018	100,000	99,666	0.32
4.0000	McDonald's Corporation	17/02/2021	200,000	201,586	0.64
4.0000	National Australia Bank	13/07/2020	600,000	584,550	1.86
4.1250	Rabobank Nederland	12/01/2021	150,000	148,542	0.47
4.1250	Rabobank Nederland	14/01/2020	670,000	668,694	2.12
4.2500	Germany	04/07/2018	700,000	770,406	2.45
4.2500	Santander Issuances	30/05/2018	100,000	94,731	0.30
4.2500	Skandinaviska Enskilda	21/02/2018	250,000	251,505	0.80
4.3750	Allianz Finance BV	17/02/2049	330,000	287,925	0.91
4.3750	DnB NOR Bank ASA	24/02/2021	450,000	444,825	1.41
4.3750	JP Morgan Chase Bank	14/11/2021	600,000	573,696	1.82
4.5000	Nordea Hypotek AB	26/03/2020	570,000	544,299	1.73
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	270,000	279,175	0.89
4.5000	LLOYDS TSB BANK PLC	15/09/2014	100,000	100,794	0.32
4.6250	Abertis Infraestructuras	14/10/2016	150,000	144,000	0.46
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	360,000	381,496	1.21
4.6250	Roche Holdings Inc	04/03/2013	420,000	435,137	1.38
4.6930	Telefonica Emisiones Sau	11/11/2019	200,000	196,508	0.62
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	600,000	594,936	1.89
4.7500	Bank of America Corp	06/05/2014	150,000	139,500	0.44

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
4.7500	Bank of America Corp	23/05/2017	150,000	138,000	0.44
4.7500	EDP Finance BV	26/09/2016	50,000	44,068	0.14
4.7500	Telefonica Emisiones Sau	07/02/2017	100,000	100,889	0.32
4.8200	Suez Environnement SA	21/09/2049	200,000	194,500	0.62
4.8750	Alliander NV	11/11/2015	200,000	197,000	0.63
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	360,000	379,361	1.20
4.8750	Deutsche Telekom International	22/04/2025	150,000	148,532	0.47
4.8750	Iberdrola Finanzas Sau	04/03/2014	450,000	465,413	1.48
5.0000	Enel Finance Intl SA	14/09/2022	150,000	150,601	0.48
5.0000	Intesa Sanpaolo Spa	27/01/2021	150,000	151,002	0.48
5.2500	British Telecommunications Plc	22/01/2013	300,000	311,868	0.99
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	50,000	51,269	0.16
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	250,000	252,500	0.80
5.2500	WPP Finance SA	30/01/2015	250,000	264,320	0.84
5.2520	ELM BV (Swiss Rein CO)	25/05/2016	200,000	176,000	0.56
5.3750	Henkel KGAA	25/11/2104	200,000	203,000	0.64
5.3750	Volkswagen Intl Fin NV	15/11/2013	540,000	572,735	1.82
5.4310	Telefonica Emisiones Sau	03/02/2014	450,000	470,669	1.50
5.5000	Casino Guichard Perrach-PFD	30/01/2015	300,000	318,327	1.01
5.5000	E.ON International Fin	19/01/2016	400,000	435,268	1.38
5.5000	Skandinaviska Enskilda	06/05/2014	270,000	287,380	0.91
5.7500	Allianz SE	08/07/2021	100,000	95,993	0.30
5.7500	ASML Holding NV	13/06/2017	150,000	157,592	0.50
5.7500	Deutsche Telekom International	10/01/2014	270,000	289,132	0.92
5.7500	Dsm N.V.	17/03/2014	50,000	53,952	0.17
5.7500	Philip Morris International	24/03/2016	300,000	331,323	1.05
5.7670	Munich Re Finance	29/06/2049	150,000	137,250	0.44
5.8750	EDP Finance BV	01/02/2016	150,000	141,029	0.45
5.8750	Koninklijke Ahold N.V.	14/03/2012	300,000	307,167	0.98
6.0000	Barclays Bank Plc	14/01/2021	370,000	356,935	1.13
6.0000	Basf Finance Europe	04/12/2013	450,000	486,797	1.55
6.0000	GE Capital European FDG	15/01/2019	450,000	496,602	1.58
6.0000	Wells Fargo Bank	23/05/2013	400,000	422,832	1.34
6.0000	MUNICH RE	26/05/2041	200,000	192,434	0.61
6.1250	Bombardier Inc.	15/05/2021	150,000	147,563	0.47
6.2500	HSBC Holdings Plc	19/03/2018	600,000	641,970	2.03
6.2500	Kraft Foods Inc/A	20/03/2015	400,000	441,068	1.40
6.2500	Vinci SA	13/11/2049	200,000	204,500	0.65
6.2500	Vodafone Group PLC	15/01/2016	250,000	280,863	0.89
6.3750	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2019	150,000	154,449	0.49
6.3750	Wolters Kluwer N.V.	10/04/2018	270,000	301,320	0.96
6.3750	ABN AMRO BANK NV	27/04/2021	300,000	301,056	0.96
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	350,000	330,985	1.05
6.5000	Santander Issuances	27/07/2019	100,000	100,423	0.32
6.6250	Diageo Finance Plc	05/12/2014	360,000	401,281	1.27
6.6550	Tennet Holding BV PERPETUAL	12/02/2049	250,000	263,750	0.84

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	250,000	243,125	0.77
7.2500	Akzo Nobel N.V.	27/03/2015	270,000	306,164	0.97
7.3750	Linde Finance BV	14/07/2066	250,000	275,000	0.87
7.5000	Koninklijke KPN	04/02/2019	350,000	418,544	1.33
7.6250	Metro A.G.	05/03/2015	300,000	342,834	1.09
7.8750	Credit Agricole Indosuez	26/10/2019	300,000	306,000	0.97
7.8750	Daimler Intl Finance BV	16/01/2014	350,000	392,336	1.25
7.8750	Telecom Italia SPA	22/01/2014	200,000	220,322	0.70
8.6250	Inbev NV	30/01/2017	250,000	312,890	0.99
8.6250	Michelin Luxembourg SCS	24/04/2014	240,000	275,506	0.88
9.0000	Holcim Finance Luxembourg	26/03/2014	210,000	240,698	0.76
9.0000	SRLEV NV	15/04/2041	150,000	140,250	0.45
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	50,000	59,914	0.19
9.5000	Intesa Sanpaolo Spa	01/06/2049	300,000	304,500	0.97
				30,544,786	97.02
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				30,544,786	97.02
Total investment portfolio				30,544,786	97.02
Other assets and liabilities				937,804	2.98
Total net assets				31,482,590	100.00

Robeco Financial Institutions Bonds

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
2.7500	Banco Espanol de Credito SA	07/09/2012	200,000	198,352	0.88
3.5000	Caja de Madrid	14/03/2013	50,000	48,867	0.22
3.7500	La Caixa De Barcelona	26/05/2014	50,000	48,759	0.22
4.0000	Legal & General Group PLC	08/06/2015	200,000	182,000	0.81
4.1250	UBS AG Jersey Branch	25/09/2018	271,000	268,331	1.19
4.1760	ING Bank N.V.	08/06/2015	54,000	45,630	0.20
4.2500	Ayt Cedula Cajas Global	29/07/2014	200,000	187,492	0.83
4.2500	Citigroup Inc	25/02/2030	400,000	318,000	1.41
4.2500	Germany	04/01/2014	194,000	205,995	0.92
4.2800	UBS PREFERRED FUNDING	15/04/2015	350,000	315,000	1.40
4.3100	ABN-AMRO Bank N.V.	10/03/2016	200,000	161,000	0.72
4.3750	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	20/10/2014	400,000	357,828	1.59
4.3750	BNP Paribas	22/01/2019	200,000	200,758	0.89
4.3750	JP Morgan Chase Bank	30/11/2021	600,000	573,696	2.55
4.4710	Banque Federative du Credit Mu	28/04/2049	500,000	420,000	1.87
4.5000	Banco do Brasil	20/01/2016	200,000	198,700	0.88
4.5000	KBC Ifima NV	17/09/2014	250,000	251,880	1.12
4.5000	Nordea Hypotek AB	26/03/2020	151,000	144,191	0.64
4.5000	Santander Issuances	30/09/2019	400,000	368,160	1.64
4.5000	State Bank India London	30/11/2015	100,000	98,945	0.44
4.5000	GOLDMAN SACHS GROUP INC	09/05/2016	150,000	149,762	0.67
4.6250	Fortis (NL) NV	27/10/2049	450,000	396,000	1.76
4.6250	NATIONAL AUSTRALIA BANK	10/02/2020	50,000	48,168	0.21
4.7500	Bank of America Corp	06/05/2019	450,000	418,500	1.86
4.7500	Bank of America Corp	23/05/2017	450,000	414,000	1.84
4.7500	Citigroup Inc	31/05/2017	100,000	92,500	0.41
4.8500	MUFG Capital Finance 2	25/07/2016	300,000	274,314	1.22
5.1250	Goldman Sachs Group Inc	23/10/2019	150,000	148,164	0.66
5.1250	AUST & NZ BANKING GROUP	10/09/2019	150,000	149,658	0.67
5.1300	HSBC CAPITAL FUNDING LP	29/12/2049	500,000	477,500	2.12
5.2500	Axa	16/04/2040	200,000	182,526	0.81
5.2520	ELM BV (Swiss Rein CO)	25/05/2016	250,000	220,000	0.98
5.3300	Deutsche ca tr (PERP) IV Tier I	29/09/2049	250,000	231,250	1.03
5.3750	Morgan Stanley	10/08/2020	300,000	293,763	1.31
5.4190	SG Capital Trust III	10/11/2049	350,000	322,000	1.43
5.4790	Generali Finance BV	08/02/2049	600,000	516,000	2.29
5.5000	GENERAL ELEC CAP CORP	15/09/2067	250,000	231,875	1.03
5.7500	Allianz SE	08/07/2021	700,000	671,951	3.00
5.7500	Hannover Finance SA	26/02/2024	250,000	253,125	1.13
5.7500	Intesa Sanpaolo Spa	28/05/2013	100,000	101,794	0.45
5.7670	Munich Re Finance	29/06/2049	400,000	366,000	1.63
5.8680	BNP Equities France	29/01/2049	400,000	394,000	1.75
5.8750	Standard Chartered Bank	26/09/2017	200,000	207,320	0.92
6.0000	Banco Popolare Societa Coopera	05/11/2020	250,000	230,045	1.02

INVESTMENT PORTFOLIO

at 30 June 2011

Interest rate		Maturity Date	Face Value	Market value In EUR x 1	In % of net assets
-					
6.0000	Barclays Bank Plc	14/01/2021	700,000	675,283	3.00
6.0000	MUNICH RE	26/05/2041	100,000	96,217	0.43
6.1250	UNICREDIT SPA	19/04/2021	650,000	630,195	2.80
6.2110	AXA S.A.	29/10/2049	400,000	352,000	1.57
6.2500	HSBC Holdings Plc	19/03/2018	400,000	427,980	1.90
6.2500	ING Groep N.V.	21/06/2021	100,000	94,095	0.42
6.3750	ING Bank N.V.	07/05/2017	80,000	73,200	0.33
6.3750	ABN AMRO BANK NV	27/04/2021	200,000	200,704	0.89
6.4390	LBG Capital no.1 plc	23/05/2020	250,000	216,668	0.96
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	300,000	283,701	1.26
6.6250	Intesa Sanpaolo Spa	08/05/2018	450,000	453,119	2.01
6.7000	Unicredit Spa	05/06/2018	250,000	243,448	1.08
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	250,000	243,125	1.08
6.8750	Aviva Plc	22/05/2038	450,000	451,125	2.01
6.9340	Royal Bank of Scotland Plc.	09/04/2018	650,000	642,688	2.87
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	300,000	288,000	1.28
7.5000	Cloverie PLC	24/07/2019	400,000	430,732	1.92
7.8750	Credit Agricole Indosuez	26/10/2019	400,000	408,000	1.81
8.3750	Intesa Sanpaolo Spa	14/10/2049	400,000	404,000	1.80
9.0000	BPCE SA (FRN)	17/03/2015	450,000	459,000	2.04
9.0000	SRLEV NV	15/04/2041	200,000	187,000	0.83
9.2500	Skandinaviska Enskilda	29/03/2049	300,000	318,000	1.41
				18,962,079	84.32
	GBP				
5.2500	Wells Fargo Bank	01/08/2023	150,000	156,267	0.69
5.3750	Svenska Handelsbanken AB	04/09/2049	100,000	112,397	0.50
6.1250	Prudential Plc	19/12/2031	250,000	260,143	1.16
7.2500	DnB NOR Bank ASA	23/06/2020	200,000	245,087	1.09
7.3750	Credit Agricole SA	18/12/2023	400,000	453,353	2.02
				1,227,247	5.46
	USD				
4.7500	WOORI BANK	20/01/2016	200,000	144,318	0.64
5.0000	ICICI BANK LIMITED	15/01/2016	100,000	70,715	0.31
7.8750	CSG Guernsey I Ltd	24/08/2016	750,000	531,521	2.36
11.0000	Rabobank Nederland	30/06/2049	500,000	438,021	1.95
				1,184,575	5.26
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				21,373,901	95.04
Total investment portfolio				21,373,901	95.04
Other assets and liabilities				1,114,471	4.96
Total net assets				22,488,372	100.00

Robeco GTAA Fund

Investment portfolio			
At 30 June 2011	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Fund shares			
EUR			
Robeco Euro Cash Class Z	242	2,438,361	6.83
Total fund shares		2,438,361	6.83
Total investment portfolio		2,438,361	6.83
Other assets and liabilities		33,237,716	93.17
Total net assets		35,676,077	100.00