

**ROBECO**  
The Investment Engineers

**20**

# Robeco ONE

Fonds voor gemene rekening

**Niet-gecontroleerd halfjaarverslag  
1 januari - 30 juni 2020**

# Inhoud

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Verslag van de beheerder</b>                                       | <b>4</b>  |
| Algemene informatie   | 4         |
| Kerncijfers per subfonds  | 5         |
| Algemene inleiding  | 5         |
| Beleggingsbeleid  | 6         |
| Beleggingsresultaat   | 8         |
| Beloningsbeleid   | 8         |
| Duurzaam beleggen   | 9         |
| <br>  |           |
| <b>Halfjaarcijfers</b>  | <b>14</b> |
| Balans  | 14        |
| Winst-en-verliesrekening  | 16        |
| Kasstroomoverzicht  | 17        |
| <br>  |           |
| <b>Toelichtingen</b>  | <b>18</b> |
| Algemeen  | 18        |
| Waarderingsgrondslagen  | 18        |
| Risico's financiële instrumenten                                      | 18        |
| Toelichting op de balans  | 26        |
| Toelichting op de winst-en-verliesrekening                            | 36        |
| Valutatabel   | 39        |
| <br>  |           |
| <b>Aanvullende informatie beleggingen in fondsen van Robeco Groep</b> | <b>40</b> |
| Robeco Euro Credit Bonds ZH EUR                                       | 40        |
| Robeco Euro Government Bonds ZH EUR                                   | 52        |
| <br>  |           |
| <b>Beleggingsportefeuille</b>   | <b>59</b> |
| <br>  |           |
| <b>Overige informatie</b>   | <b>67</b> |
| Belangen van bestuurders  | 67        |
| Accountant  | 67        |

# Robeco ONE

(fonds voor gemene rekening in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, met de structuur van een paraplufonds, gevestigd ten kantore van de beheerder te Rotterdam, Nederland)

## Contactgegevens

Weena 850  
Postbus 973  
3000 AZ Rotterdam  
Tel. 010 - 224 12 24  
Fax 010 - 411 52 88  
Internet: [www.robeco.com](http://www.robeco.com)

## Directie (tevens beheerder)

Robeco Institutional Asset Management B.V. ("RIAM")  
Beleidsbepalers RIAM:  
Gilbert O.J.M. Van Hassel  
Karin van Baardwijk  
Lia Belilos-Wessels  
Peter J.J. Ferket (tot 22 mei 2020)  
Mark C.W. den Hollander  
Martin O. Nijkamp  
Hans-Christoph von Reiche  
Victor Verberk

## Commissarissen van RIAM:

Jeroen J.M. Kremers (tot 30 maart 2020)  
Sonja Barendregt-Roojers  
Stanley H. Koyanagi (vanaf 13 augustus 2020)  
Maarten F. Slendebroek (vanaf 13 augustus 2020)  
Mark A.A.C. Talbot  
Radboud R.L. Vlaar

## Bewaarder en overdrachtskantoor

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam Branch  
Strawinskylaan 1135  
1077 XX Amsterdam

## Fondsmanager

Jeroen Blokland

## Accountant

KPMG Accountants N.V.  
Papendorpseweg 83  
3582 BJ Utrecht

# Verslag van de beheerder

## Algemene informatie

### Juridische en fiscale aspecten

Robeco ONE (het “fonds”) is een open fonds voor gemene rekening in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Het is ingesteld naar Nederlands recht. De subfondsen (Defensief, Neutraal, Offensief en Duurzaam) hebben een open-end karakter. Het fonds heeft op basis van artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 de status van een vrijgestelde beleggingsinstelling. Dit betekent dat het fonds, onder bepaalde voorwaarden, vrijgesteld is van de heffing van vennootschapsbelasting over de behaalde resultaten. De subfondsen van het fonds doen in beginsel geen dividenduitkeringen. Indien en voor zover er toch een dividenduitkering mocht plaatsvinden, dan is het fonds vrijgesteld voor de inhouding van dividendbelasting op al zijn uitkeringen.

Robeco Institutional Asset Management B.V. (“RIAM”) is de beheerder van het fonds. RIAM neemt in die hoedanigheid het vermogensbeheer, het risicobeheer, de administratie en de marketing en distributie van het fonds voor haar rekening. RIAM beschikt over een AIFMD-vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft, alsmede over een vergunning als beheerder van ICBE’s als bedoeld in artikel 2:69b Wft. RIAM is daarnaast bevoegd tot het beheren van individuele vermogens en het adviseren over financiële instrumenten. RIAM staat onder toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (“AFM”).

De activa van het fonds worden bewaard door J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam Branch. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam Branch is aangewezen als bewaarder van het fonds in de zin van artikel 4:62n Wft. De bewaarder is verantwoordelijk voor het toezicht op het fonds voor zover vereist onder en in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving. De beheerder, het fonds en J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam Branch hebben een overeenkomst inzake bewaring gesloten.

Het fonds valt onder wettelijk toezicht van de AFM. Het fonds is opgenomen in het register zoals bedoeld in artikel 1:107 Wft.

Wij zijn geïnformeerd dat de AFM heeft vastgesteld dat RIAM corrigerende maatregelen moet nemen met betrekking tot de naleving van de regelgeving met betrekking tot klanten onderzoek, transactie monitoring en aanverwante vereisten op het gebied van onze distributie van beleggingsfondsen voor retail klanten en dat de AFM voornemens is een maatregel op te leggen aan RIAM. Wij zullen zorgdragen voor volledige naleving van alle relevante wet- en regelgeving en voortdurend verbeteringen in de naleving aanbrengen om deze maatregelen door te voeren. Alle gerelateerde kosten zijn voor rekening van RIAM en dit heeft geen gevolgen voor de investeerders in het fonds.

### Robeco

Waar ‘Robeco’ staat genoemd, wordt RIAM bedoeld, alsmede de activiteiten van andere bedrijven die onder het beheer van Robeco vallen.

### Impact van Covid-19 op de markt

Robeco Institutional Asset Management B.V. beschouwt de aanhoudende Covid-19-pandemie als een belangrijke gebeurtenis die een impact kan hebben op de beleggingsfondsen onder beheer. Op dit moment kan de impact van de pandemie op mensen, bedrijven en de economie in het algemeen nog niet goed worden ingeschat. De impact heeft mogelijk echter wel een negatief effect op de performance. Er zijn maatregelen genomen om de onmiddellijke operationele risico’s te beperken. Aanvullende maatregelen zijn afhankelijk van onze eigen beoordelingen en de reactie van de autoriteiten.

### Operationele maatregelen voor continuïteit van de bedrijfsvoering

Naar aanleiding van de Covid-19-crisis volgt Robeco de laatste ontwikkelingen op de voet en heeft het alle maatregelen genomen die nodig zijn om de situatie in goede banen te leiden en de continuïteit van de bedrijfsvoering te waarborgen. Onze operationele maatregelen en vaardigheden zijn zodanig dat Robeco volledig in staat blijft klantportefeuilles te beheren en klanten van dienst te zijn. Dankzij onze digitale systemen en platforms kunnen onze medewerkers, waarvan de meeste werken vanuit huis, normaal hun werkzaamheden verrichten. Onze aanpak is gericht op waakzaamheid en flexibiliteit, waardoor we nieuwe maatregelen of aanpassingen soepel kunnen implementeren waar nodig om de gezondheid en veiligheid van onze medewerkers te kunnen waarborgen met behoud van de bedrijfscontinuïteit.

### Outsourcing deel operationele activiteiten naar J.P. Morgan

Begin 2018 kondigde Robeco aan dat het een deel van zijn operationele en administratieve activiteiten gaat outsourcen naar J.P. Morgan. Dit besluit maakt deel uit van het strategische plan van Robeco voor de periode 2017-2021, waarbij wordt gerekend op verdere internationale groei van zowel de beleggingsactiviteiten als de client-servicingactiviteiten. In de loop van 2018 is J.P. Morgan in twee fases Robeco’s dienstverlener voor de administratie van fondsen, operationele activiteiten, bewaring, overdracht en securities lending geworden. In april 2019 is J.P. Morgan Robeco’s overdrachtskantoor geworden voor alle fondsen. In juli 2020 is J.P. Morgan ook Robeco’s dienstverlener geworden voor het midoffice.

### Uitgifte en inkoop participaties

De subfondsen van het fonds hebben een open-end karakter. Dat houdt in dat zij, behoudens bijzondere omstandigheden, op dagelijkse basis participaties uitgeven of inkopen tegen de intrinsieke waarde met een beperkte op- of afslag. Deze op- of afslag dient alleen ter dekking van de kosten die door het subfonds moeten worden gemaakt voor het toe- of uitreden van beleggers. Het vigerende op- of afslagpercentage bedraagt maximaal 0,60%. De op- en afslagen zijn opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

### Essentiële Beleggersinformatie en prospectus

Voor Robeco ONE zijn een prospectus en een document met Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over het fonds, de kosten en de risico’s. Beide documenten zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de beheerder van het fonds en op [www.robeco.nl](http://www.robeco.nl).

# Verslag van de beheerder (vervolg)

## Kerncijfers per subfonds

### Overzicht 2016 - 2020

#### Robeco ONE Defensief

|                                       | 2020 <sup>1</sup> | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | Gemiddeld |
|---------------------------------------|-------------------|------|------|------|------|-----------|
| <b>Performance in % op basis van:</b> |                   |      |      |      |      |           |
| - Intrinsieke waarde                  | -0,8              | 11,2 | -4,2 | 5,0  | 4,6  | 3,1       |
| Vermogen in EUR x miljoen             | 161               | 170  | 149  | 167  | 151  |           |

#### Robeco ONE Neutraal

|                                       | 2020 <sup>1</sup> | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | Gemiddeld |
|---------------------------------------|-------------------|------|------|------|------|-----------|
| <b>Performance in % op basis van:</b> |                   |      |      |      |      |           |
| - Intrinsieke waarde                  | -4,1              | 17,1 | -6,2 | 8,4  | 6,3  | 3,7       |
| Vermogen in EUR x miljoen             | 477               | 532  | 471  | 495  | 412  |           |

#### Robeco ONE Offensief

|                                       | 2020 <sup>1</sup> | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | Gemiddeld |
|---------------------------------------|-------------------|------|------|------|------|-----------|
| <b>Performance in % op basis van:</b> |                   |      |      |      |      |           |
| - Intrinsieke waarde                  | -6,8              | 23,1 | -8,2 | 11,7 | 7,5  | 4,2       |
| Vermogen in EUR x miljoen             | 335               | 370  | 317  | 328  | 259  |           |

<sup>1</sup> Betreft de periode 1 januari tot en met 30 juni 2020.

## Algemene inleiding

### Marktomgeving

Economische historici zullen het eerste halfjaar van 2020 later beschouwen als een beslissend moment voor de wereldeconomie. Het jaar 2020 begon veelbelovend met een aantal goede weken. Op 15 januari vond de langverwachte ondertekening van een fase 1-handelsakkoord tussen China en de VS plaats, terwijl wereldwijde voorlopende indicatoren positief verrasten en een groei van de economische activiteit bevestigden. In de tweede helft van januari werden deze signalen van reflatie (toenemende wereldwijde groei naar trendniveau) echter volledig overschaduwd door de stijgende bezorgdheid over de uitbraak van het coronavirus in Wuhan, dat de Wereldgezondheidsorganisatie op een gegeven moment Covid-19 ging noemen en later ook uitriep tot een pandemie.

Het IMF verwacht dat de wereldeconomie in 2020 met 4,9% krimpt, wat betekent dat die een diepe recessie heeft doorgemaakt. Er is echter geen sprake van een klassieke recessie die is veroorzaakt door een afbouw van excessen in de reële economie die zijn opgebouwd tijdens een lange periode met economische groei. Dat de wereldeconomie doelbewust is stopgezet als reactie op een externe schok maakt deze crisis (en de nasleep) uniek. De pandemie heeft een gelijktijdige schok aan zowel de aanbodkant als de vraagkant veroorzaakt.

De beleidsmaatregelen om deze crisis tegen te gaan zijn ook ongekend. Centrale banken en regeringen trokken alle registers open om de economische neergang te beperken. De Amerikaanse Federal Reserve (Fed) heeft een enorme hoeveelheid liquiditeit verschaft door haar balans sinds eind februari met USD 3 biljoen te vergroten. Dat is meer dan het dubbele van de hoeveelheid in de periode direct na de Grote Financiële Crisis. Volgens kredietbeoordelaar Fitch bedraagt het totaal aan directe fiscale stimulering als reactie op Covid-19 maar liefst 7% van het wereldwijde bbp.

Lokale lockdowns lijken de meest effectieve manier om het virus onder controle te houden totdat een efficiënt vaccin beschikbaar is. Dat betekent dat lokale heropeningen de komende tijd nog afgewisseld zullen worden met gedeeltelijke lockdowns. Daardoor is er ter overbrugging waarschijnlijk meer monetaire en fiscale stimulering nodig voordat we een zelfvoorzienend herstel van de wereldeconomie gaan zien.

# Verslag van de beheerder (vervolg)

## Algemene inleiding (vervolg)

### Vooruitzichten voor de aandelenmarkten

Voor de financiële markten was het eerste halfjaar van 2020 een ware achtbaan. De S&P 500 Index bereikte op 19 februari een piek, om vervolgens in het snelste tempo sinds 1929 in een bearmarkt te belanden. Daarna volgde echter ook de sterkste opluchtingsrally in een bearmarkt sinds 1929. De MSCI World Index verloor tussen begin 2020 en 30 juni 2020 nog 5,3% (in lokale valuta's), maar liet in het tweede kwartaal wel een sterk herstel zien met een rendement van 18,5%.

Gezien het V-vormige herstel van aandelen in ontwikkelde markten en het feit dat de wereldeconomie nog maar voorzichtige tekenen vertoont van herstel naar een nieuw normaal post-Covid-19, is het verschil tussen risicovolle activaprijzen en de huidige economische fundamentals opmerkelijk. Niettemin hebben centrale banken sterke richtlijnen gegeven om de risicovrije rentetarieven gedurende een langere periode laag te houden, met lage discontovoeten en een sterke fiscale stimuleringsimpuls die de vooruitzichten voor de aandelen op middellange termijn ondersteunen. De aankondiging van een effectief vaccin eind 2020 kan ook een boost geven aan het consumentenvertrouwen. De risico's voor de aandelenmarkten blijven echter bestaan in de rest van 2020, aangezien het wereldwijde economische herstel ongelijk en onvolledig zal blijven, waardoor een aanzienlijke spreiding tussen aandelensectoren, regio's en thema's ontstaat. Een kwaadaardige mutatie van het Covid-19-virus, de Amerikaanse verkiezingen van november 2020, een onvolledige handelsovereenkomst tussen de VS en China en de Brexit zijn bijkomende risicofactoren die voor tegenwind kunnen zorgen.

### Vooruitzichten voor de obligatiemarkten

De wereldwijde staatsobligatiemarkten wisten in de eerste helft van 2020 een zeer aantrekkelijk rendement te genereren, met een winst van 3,4% in euro's (afgedekt). Wereldwijd daalde de rente scherp, doordat centrale banken de beleidsrente verlaagden en aanvullende kwantitatieve verruimingsprogramma's aankondigden als reactie op de ongekende Covid-19-schok, die zeer recessionair en deflationair is. Regeringen en centrale banken reageerden hierop door grote fiscale en monetaire verruimingsprogramma's aan te kondigen, die de klap voor de groei en deflatie moeten verzachten. Wij denken dat de schade voor de economie op langere termijn groter zal zijn dan op dit moment wordt verwacht, omdat de werkloosheid en het aantal faillissementen op middellange termijn hoog blijven. Dat betekent dat centrale banken de rente laag houden en hun kwantitatieve verruiming voortzetten.

We verwachten dat wereldwijd de staatsobligaties voorlopig binnen een bandbreedte blijven. Aanhoudende aankopen door centrale banken in veel jurisdicties beperken het opwaartse potentieel van de 0-jaarsrente. Aan de andere kant is voor een nieuw dieptepunt van de rente hernieuwde risico-aversie nodig en/of meer centrale banken die kiezen voor een negatieve rente. Wij denken dat het eerste scenario waarschijnlijker is. Aangezien veel centrale banken wereldwijd investmentgrade-bedrijfsobligaties toevoegden aan hun opkoopprogramma, denken we dat die beleggingscategorie goed beschermd is tegen een sterke spreadstijging. Daarom zijn wij er voorzichtig optimistisch over. Beleggingscategorieën als high yield en obligaties uit opkomende markten hebben die bescherming van centrale banken niet en zijn dus kwetsbaar voor een hoge werkloosheid en een groot aantal faillissementen. Hier hebben we dan ook een onderweging.

## Beleggingsbeleid

### Beleggingsdoelstelling

De Robeco ONE-subfondsen richten zich primair op het behalen van waardegroei op de lange termijn. Robeco ONE streeft naar een optimale allocatie naar de verschillende beleggingscategorieën aandelen, (beursgenoteerd) vastgoed, bedrijfsobligaties, staatsobligaties en cash. Deze mix biedt de mogelijkheid om de nadruk in de aard van de beleggingen na verloop van tijd aan te passen, zodat steeds een optimaal rendement gerealiseerd kan worden. Robeco ONE kent drie subfondsen: Defensief, Neutraal en Offensief.

Ieder subfonds belegt voornamelijk in gelieerde beleggingsinstellingen. Naast gelieerde beleggingsinstellingen kunnen ook andere beleggingsinstellingen, afgeleide instrumenten, beursgenoteerde aandelen, obligaties en deposito's in de portefeuille van de subfondsen worden opgenomen. De allocatie van de portefeuille over de verschillende beleggingscategorieën wordt maandelijks bekendgemaakt op de website.

### Uitvoering beleggingsbeleid

We begonnen 2020 met een relatief voorzichtige positionering in risicovolle beleggingen, die was terug te zien in een grote onderweging in highyieldobligaties. Dit bood enige verlichting toen de Covid-19-crisis zich aandeede, ook al konden verliezen gezien de enorme daling van risicovolle beleggingen niet voorkomen worden. Toen de Covid-19-crisis zich ontvouwde, hebben we agressief onze positie in Amerikaanse Treasuries vergroot, omdat de Amerikaanse rente nog ruimte had om te dalen, in tegenstelling tot de obligatierente in de eurozone en Japan. Dit bood ook enige bescherming tijdens het hoogtepunt van de verkoopgolf.

In het tweede kwartaal, toen duidelijk werd dat centrale banken en regeringen alles in werp zouden stellen om de negatieve gevolgen van de Covid-19-uitbraak tegen te gaan, stapten we over van een onderweging in highyieldobligaties naar een overweging. De beleggingscategorie had namelijk te veel faillissementen ingeprijsd. In de loop van het kwartaal hebben we de weging van aandelen iets verkleind naar een kleine onderweging, omdat deze beleggingscategorie een bijna vlekkeloos herstel inprijsde, met weinig ruimte voor (tijdelijke) tegenslagen.

Tegen het eind van het tweede kwartaal openden we een tactische longpositie in grondstoffen (exclusief landbouwgrondstoffen, die niet voldoen aan onze duurzaamheidseisen), omdat een herbalancering tussen vraag en aanbod waarschijnlijk zorgt voor hogere prijzen.

# Verslag van de beheerder (vervolg)

## Beleggingsbeleid (vervolg)

### **Valutabeleid**

Tegen het eind van het tweede kwartaal van 2020 hebben we een tactische overweging ingenomen in de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar. We verwachten dat meer fiscale integratie in de eurozone zorgt voor een verlaging van de huidige risicopremie van de valuta en dus waarde vrijmaakt.



# Verslag van de beheerder (vervolg)

## Beleggingsresultaat

### Beleggingsresultaat per participatie

|                      | Intrinsieke waarde<br>in<br>EUR x 1<br>30/06/2020 | Intrinsieke waarde in<br>EUR x 1<br>31/12/2019 | Beleggingsresultaat<br>in verslag-<br>periode in % |
|----------------------|---|--|--|
| <b>Subfonds</b>      |   |  |  |
| Robeco ONE Defensief | 133,68  | 134,84   | -0,8   |
| Robeco ONE Neutraal  | 143,68  | 149,90   | -4,1   |
| Robeco ONE Offensief | 155,29  | 166,58   | -6,8   |

### Rendement en risico

Voor de Robeco ONE-fondsen beleggen we in aandelen, onroerend goed, bedrijfsobligaties, staatsobligaties en cash. Per risicoprofiel zijn verschillende wegingen van toepassing voor de aandelenklassen. In een zeer volatiele markt gingen risicovolle beleggingen hard onderuit om vervolgens sterk te herstellen. Daarmee werd een groot deel van de eerdere verliezen goedge maakt, maar niet alles. Staatsobligaties realiseerden een fantastisch rendement in de eerste helft van 2020, want over de hele wereld daalde de obligatierente flink. Hierdoor kwam het rendement van Robeco ONE Defensief uit op -0,8%, van Robeco ONE Neutraal op -4,1% en van Robeco ONE Offensief op -6,8%, op basis van intrinsieke waarde en na aftrek van kosten.

De aandelenmarkten lieten in het tweede kwartaal een indrukwekkende rally zien, maar daarmee werd het in maart verloren terrein, toen het coronavirus zich verspreidde over de hele wereld, niet helemaal teruggewonnen. Per saldo eindigden aandelen het eerste halfjaar van 2020 zo'n 6% lager. Minder risicovolle beleggingscategorieën kwamen dichterbij hun niveau aan het begin van het jaar. Staatsobligaties staan zelfs in de plus dit jaar. Dit verklaart voor een groot deel het verschil in rendement tussen de drie Robeco ONE-fondsen.

Zoals gezegd verzachtten onze tactische allocatiebeslissingen de daling van risicovolle beleggingen iets. Vooral de onderweging in highyieldobligaties en de overweging in Amerikaanse Treasuries droegen positief bij aan het rendement van de portefeuille. De overwegingen in grondstoffen en de euro voegden ook waarde toe, zij het marginaal doordat die pas tegen het eind van de verslagperiode zijn ingenomen.

Het resultaat van de onderliggende beleggingsfondsen die we hebben geselecteerd, is hooguit gemengd te noemen. Binnen aandelen bleven waardestrategieën fors achter bij de algemene markt. Dit werd slechts deels gecompenseerd door onze trendfondsen (Robeco Consumer Trend, Robeco Fintech en Robeco Digital Innovation), die profiteerden van het feit dat veel structurele groeitrends (digitalisering, fintech, gezondheidszorg) versnelden tijdens de Covid-19-uitbraak. We houden vast aan onze *barbell*-strategie door waarde aandelen te combineren met technologiegedreven trendaandelen. We verwachten namelijk een inhaalslag van waarde als de onzekerheid over de start van de nieuwe economische cyclus is afgenomen.

In het obligatiegedeelte van de portefeuille waren de resultaten sterk. De geselecteerde beleggingsfondsen met staatsobligaties en credits presteerden allemaal beter dan hun benchmark. Robeco High Yield Bonds heeft een voorkeur voor obligaties met een hogere rating, wat in onze ogen een goede strategie is gezien de grote economische onzekerheid.

## Beloningsbeleid

Het fonds zelf heeft geen personeel in dienst en wordt beheerd door RIAM. De in Nederland werkzame personen voor het bestuur en portefeuillemanagement van het fonds zijn in dienst van Robeco Nederland B.V. De beloning van deze personen geschiedt uit de beheerkosten. Het beloningsbeleid van RIAM, dat van toepassing is op alle onder verantwoordelijkheid van RIAM werkende medewerkers, voldoet aan de toepasselijke vereisten van de Europese kaders van de AIFMD, MiFID, de ICBE-richtlijn, de ESMA-richtsnoeren voor goed beloningsbeleid onder de ICBE-richtlijn, evenals de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen. Het beloningsbeleid kent de volgende doelstellingen:

- Bevorderen dat medewerkers in het belang van onze klanten handelen en geen ongewenste risico's nemen.
- Bevorderen van een gezonde bedrijfscultuur, met een sterke focus op het bereiken van duurzame resultaten in lijn met de langetermijndoelstellingen van RIAM en haar stakeholders.
- Aantrekken en behouden van goede medewerkers en het fair belonen van talent en prestaties.

### Verantwoordelijkheid voor het beloningsbeleid

De Raad van Commissarissen van RIAM ziet toe op de correcte toepassing van het beloningsbeleid en is verantwoordelijk voor de jaarlijkse evaluatie. Wijzigingen in het beloningsbeleid moeten worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen van RIAM. De Nomination & Remuneration Committee van de Raad van Commissarissen van RIAM adviseert de Raad van Commissarissen van RIAM bij deze taken, met betrokkenheid van de afdeling HR en de relevante interne controlefuncties. RIAM maakt bij de toepassing en evaluatie van het beloningsbeleid geregeld gebruik van verschillende externe adviseurs. De beloning van fondsmanagers bestaat uit een vaste component en een variabele component.



# Verslag van de beheerder (vervolg)

## Beloningsbeleid (vervolg)

### Vaste beloning

De vaste beloning van elke medewerker is gebaseerd op zijn/haar functie en ervaring en past binnen de door RIAM gehanteerde salarisschalen, die mede zijn afgeleid van benchmarks in de vermogensbeheersector. Het vaste salaris wordt beschouwd als voldoende beloning voor de werknemer om zijn of haar taken naar behoren uit te voeren, ongeacht of er nog een variabele beloning wordt uitgekeerd aan de werknemer.

### Variabele beloning

Conform de geldende wet- en regelgeving wordt het beschikbare budget/de beschikbare pool voor de variabele beloning vooraf goedgekeurd door de Raad van Commissarissen van RIAM op voorstel van de Nomination & Remuneration Committee van de Raad van Commissarissen van RIAM. Het budget/de pool is in beginsel gebaseerd op een percentage van de operationele winst van RIAM. Om te waarborgen dat de totale variabele beloning de performance van RIAM en de door haar beheerde fondsen adequaat vertegenwoordigt, wordt er bij de vaststelling van het budget/de pool gecorrigeerd voor risico's die kunnen optreden in het betreffende jaar en bovendien voor meerjarige risico's die het risicoprofiel van RIAM kunnen beïnvloeden.

De variabele beloning van de fondsmanager beweegt mee met de meerjarige performance van het fonds. De systematiek is gerelateerd aan de outperformance ten opzichte van jaarlijks vooraf vastgestelde risicogecorrigeerde targets. De berekende outperformance over een periode van 1, 3 en 5 jaar wordt meegewogen bij de vaststelling van de variabele beloning. Voor de bepaling van variabele beloning zijn tevens van belang het gedrag, de mate waarin team- en individuele kwalitatieve en vooraf bepaalde doelstellingen behaald worden, evenals de mate waarin de *corporate values* van Robeco worden nageleefd. Daarnaast wordt de bijdrage van de fondsmanager aan diverse organisatiedoelstellingen meegewogen. Een slechte performance, onethisch gedrag of niet-naleving leidt tot vaststelling van een lagere individuele beloning en kan er zelfs toe leiden dat er helemaal geen variabele beloning wordt uitgekeerd. Voor de senior fondsmanager is daarnaast het regime van Identified Staff van toepassing (zie hieronder).

### Identified Staff

RIAM heeft een specifiek en meer strikt beloningsbeleid ten aanzien van medewerkers die een materiële impact kunnen hebben op het risicoprofiel van het fonds. Medewerkers die dit betreft worden gekwalificeerd als Identified Staff. RIAM heeft voor 2019 naast de directie 99 medewerkers geïdentificeerd als Identified Staff, waaronder alle senior portefeuillemanagers, senior management en de hoofden van de controlefuncties (HR, Compliance, Risk Management, Business Control, Internal Audit en Legal). Voor deze medewerkers geldt onder andere dat er extra risicoanalyses worden gedaan op de prestatiedoelstellingen die bepalend zijn voor de toekenning van de variabele beloning, zowel voorafgaand aan het prestatiejaar als achteraf bij de bepaling van de realisatie. Daarnaast wordt voor deze medewerkers de toegekende variabele beloning altijd voor 70% of meer uitgesteld betaald over een periode van vier jaar, waarbij 50% wordt geconverteerd naar instrumenten ('Robeco Cash Appreciation Rights') waarvan de waarde meebeweegt met de (toekomstige) bedrijfsresultaten.

### Risicobeheersing

RIAM heeft aanvullende risicobeheersmaatregelen met betrekking tot de variabele beloning. Zo heeft RIAM voor alle medewerkers de mogelijkheid om de toegekende variabele beloning terug te vorderen (zgn. *claw-back*) wanneer deze gebaseerd is op verkeerde aannames, frauduleus handelen, ernstig ongewenst gedrag, ernstige taakverwaarlozing of gedrag dat heeft geleid tot aanzienlijke verliesposten voor RIAM. Ten aanzien van Identified Staff wordt voorts na de toekenning maar voorafgaande aan de daadwerkelijke uitbetaling van de uitgestelde delen een extra analyse gedaan of nieuwe informatie aanleiding geeft om de eerder toegekende variabele beloningsbedragen naar beneden bij te stellen (zgn. *malus*regeling). De *malus* kan worden toegepast vanwege (i) wangedrag of een ernstige beoordelingsfout door de medewerker, (ii) een aanzienlijke verslechtering van de financiële resultaten van RIAM die niet voorzien was ten tijde van de toekenning van de beloning, (iii) een serieuze aantasting van het risicobeheersingssysteem, leidend tot gewijzigde omstandigheden ten opzichte van de toekenning van de variabele beloning, of (iv) frauduleus handelen door de betreffende medewerker.

### Jaarlijkse evaluatie

In 2019 is het beloningsbeleid van RIAM en de toepassing ervan geëvalueerd onder verantwoordelijkheid van de Raad van Commissarissen van RIAM, geadviseerd door de Nomination & Remuneration Committee van de Raad van Commissarissen van RIAM. Op basis daarvan hoefden geen grote wijzigingen doorgevoerd te worden in het beloningsbeleid.

## Duurzaam beleggen

Duurzaam beleggen is een van de hoofdpijlers van Robeco's strategie en is stevig verankerd in onze beleggingsovertuiging. Wij zijn ervan overtuigd dat het meewegen van ESG<sup>1</sup>-factoren leidt tot beter gefundeerde beleggingsbeslissingen. Daarnaast zijn we ervan overtuigd dat het uitoefenen van ons stemrecht en het aangaan van een dialoog met ondernemingen een positieve impact heeft op het beleggingsresultaat en de maatschappij. In de eerste helft van 2020 hebben we veel gedaan om duurzaam beleggen verder te stimuleren – niet alleen binnen Robeco zelf, maar ook daarbuiten.

# Verslag van de beheerder (vervolg)

## Duurzaam beleggen (vervolg)

Alle beleggingsactiviteiten van Robeco voldoen aan de Principles for Responsible Investing (PRI). In 2020 kreeg Robeco de hoogste score (A+) voor de meeste modules die zijn beoordeeld in het kader van de Principles for Responsible Investment (PRI). Dit was al het zesde jaar op rij dat Robeco de hoogste score kreeg voor de meerderheid van de modules die de PRI heeft beoordeeld. De verantwoordelijkheid voor de implementatie van duurzaam beleggen ligt bij het hoofd Investments, die ook een zetel heeft in de Executive Committee van Robeco.

<sup>1</sup> ESG is de afkorting van 'Environmental, Social and Governance', waarmee factoren worden bedoeld op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur.

### Focus op stewardship

Het vervullen van onze verantwoordelijkheden op het gebied van stewardship is een integraal onderdeel van Robeco's benadering voor duurzaam beleggen. Een kernpunt van Robeco's missie is het vervullen van de fiduciaire plicht richting klanten en begunstigden. Robeco beheert beleggingen voor verschillende klanten met verschillende beleggingsbehoeften. Wij streven er met onze activiteiten altijd naar de belangen van onze klanten zo goed mogelijk te dienen.

In onze ogen is het een goede ontwikkeling dat er over de hele wereld steeds meer stewardshipcodes komen en we zijn sterk voorstander van actief aandeelhouderschap. Daarom publiceren we op onze website ons eigen stewardshipbeleid. In dit beleid staat hoe we omgaan met mogelijke belangenverstrengeling, hoe we de ondernemingen waarin we beleggen monitoren, hoe we activiteiten uitvoeren op het gebied van engagement en stemmen, en hoe we rapporteren over onze stewardshipactiviteiten.

Als teken van onze sterke betrokkenheid bij stewardship hebben we veel verschillende stewardshipcodes ondertekend. In 2018 heeft Eumedion, het Nederlandse governanceplatform voor institutionele beleggers, een Nederlandse stewardshipcode gepubliceerd. Robeco was lid van de werkgroep die deze code heeft geschreven. In voorgaande jaren hebben we de stewardshipcode van het Verenigd Koninkrijk, Japan en Brazilië ondertekend. Daarnaast voldoet Robeco onder meer aan de Taiwanese Stewardship Principles for Institutional Investors, de Amerikaanse ISG stewardshipprincipes, de Principles for Responsible Ownership in Hongkong, de Singapore Stewardship Principles en de Koreaanse Stewardship Code.

### Bijdragen aan de Sustainable Development Goals

Robeco heeft in Nederland de Sustainable Development Goals Investing Agenda ondertekend. Om onze klanten te helpen een bijdrage te leveren aan de doelstellingen, hebben we gewerkt aan het analyseren van de bijdrage die bedrijven leveren aan de SDG's<sup>1</sup> en aan het ontwikkelen van beleggingsoplossingen gericht op de SDG's. Op dit moment zijn er meerdere oplossingen beschikbaar, zowel voor aandelen als voor vastrentende waarden, en het vermogen dat wordt beheerd in lijn met deze SDG-methodologie loopt snel op.

Robeco draagt verder bij aan de SDG's door ESG-factoren te integreren in het besluitvormingsproces voor beleggingen en stimuleert ondernemingen via een constructieve dialoog actie te ondernemen voor deze doelstellingen. Tijdens de engagement en de stemactiviteiten wordt voortdurend rekening gehouden met de SDG's. Zo bieden ze de mogelijkheid om te benadrukken welke impact engagement kan hebben op de samenleving. Het Active Ownership-team van Robeco wil dat nieuwe thema's altijd direct verband houden met minimaal één van de doelstellingen. In 2019 zijn we met bedrijven een dialoog aangegaan over bijvoorbeeld palmolie, direct gerelateerd aan SDG 12 en 15, met een duidelijk doel om de Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)-certificering te verbeteren en ontbossing tegen te gaan.

<sup>1</sup> Sustainable Development Goals (Duurzame Ontwikkelingsdoelen)

### ESG-integratie door Robeco

Duurzaamheid kan op de lange termijn zorgen voor veranderingen in markten, landen en ondernemingen. En aangezien veranderingen van invloed zijn op de toekomstige performance, kunnen ESG-factoren in onze ogen waarde toevoegen aan ons beleggingsproces. We kijken dan ook op dezelfde manier naar deze factoren als naar de financiële positie van een onderneming of het marktmomentum. We beschikken over onderzoek van vooraanstaande duurzaamheidsexperts, waarvan onze zusteronderneming RobecoSAM er een is. Het gespecialiseerde Sustainability Investing Research-team werkt zeer nauw samen met de beleggingsteams om ze te voorzien van diepgaande duurzaamheidsinformatie.

De beleggingsanalyse is gericht op de meest materiële ESG-factoren en het verband met de financiële prestaties van een onderneming. Zo kunnen wij ons richten op de meest relevante informatie voor onze beleggingsanalyses en komen we tot beter gefundeerde beleggingsbeslissingen. Naast de integratie van ESG-factoren, actief aandeelhouderschap en uitsluitingen in al onze beleggingsprocessen hebben we in 2020 verder gewerkt aan de ontwikkeling van nieuwe duurzame beleggingsfondsen met specifieke duurzame doelstellingen en criteria. Verder hebben we onze strategie tegen klimaatverandering uitgebreid door klimaatscenario's te integreren in ons risicobeheerproces en portefeuilletools te ontwikkelen om de CO<sub>2</sub>-voetafdruk te meten, monitoren en beheren. Bovendien hebben we een gedecarboniseerde *value*-factor ontwikkeld en die geïmplementeerd in alle kwantitatieve strategieën.

# Verslag van de beheerder (vervolg)

## Duurzaam beleggen (vervolg)

### Uitsluiting

Robeco hanteert een uitsluitingsbeleid voor ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van of handel in controversiële wapens, zoals clustermunitie en antipersoneelsmijnen, voor tabaksbedrijven en voor ondernemingen die het United Nations Global Compact (UNGC) of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen structureel ernstig schenden. We hanteren strikte criteria voor deze laatste categorie en kunnen een bedrijf uitsluiten als de dialoog niets oplevert. Robeco heeft het uitsluitingsbeleid en de uitsluitingslijst gepubliceerd op zijn website. In 2019 heeft Robeco een palmoliebeleid ontwikkeld. Robeco beschouwt de productie van palmolie als een proces met aanzienlijke risico's voor het milieu en de maatschappij, die leiden tot schendingen van het UN Global Compact als dit product niet op een duurzame manier wordt geproduceerd. Beursgenoteerde bedrijven die minder dan 20% van hun plantages gecertificeerd hebben volgens de duurzaamheidsnormen, zijn uitgesloten van fondsbeleggingen. Andere palmoliebedrijven maken deel uit van een engagementprogramma, waarbij Robeco van hen eist dat ze vooruitgang boeken in de richting van een volledige RSPO-certificering en dat ze mogelijke controverses en overtredingen van het UN Global Compact aanpakken.

### Actief aandeelhouderschap

Constructieve en effectieve activiteiten voor actief aandeelhouderschap stimuleren ondernemingen hun beheer van risico's en kansen op het gebied van ESG te verbeteren. Dat levert dan weer een betere concurrentiepositie en winstgevendheid op en heeft bovendien een positieve impact op de samenleving. Actief aandeelhouderschap bestaat uit stemmen en engagement. Robeco oefent wereldwijd het stemrecht uit voor de aandelen in zijn beleggingsfondsen. Daarnaast gaat Robeco over kwesties op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur een actieve dialoog aan met de ondernemingen waarin wordt belegd. In 2020 zijn onze activiteiten voor actief aandeelhouderschap opnieuw bekroond met hoge scores door de Principles for Responsible Investment (PRI). Robeco heeft Active Ownership-specialisten in zowel Rotterdam als Hongkong. In 2019 heeft Robeco met meer dan 220 ondernemingen gesproken over verschillende onderwerpen, uiteenlopend van ondernemingsbestuur tot gegevensbescherming en klimaatverandering. De primaire focus van deze engagement is het aanpakken van strategische ESG-kwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie op de lange termijn. Hieronder staan case studies uit 2020 ter illustratie van Robeco's benadering voor het vervullen van onze verantwoordelijkheden op het gebied van stewardship.

### Robeco's Active Ownership-reactie op Covid-19

Robeco houdt zich sinds het begin van de Covid-19-pandemie samen met zijn engagementpartners en in de media actief bezig met de ESG-gerelateerde impact van de crisis. Hieronder bespreken we een paar van onze activiteiten sinds maart.

1. Robeco ondertekent de 'Investor Statement on Coronavirus Response'

Gezien zijn lange beleggingshorizon heeft Robeco het bedrijfsleven verzocht de nodige maatregelen te nemen en met name de volgende stappen in overweging te nemen: verleen waar nodig betaald verlof, stel gezondheid en veiligheid van werknemers voorop, houd werkgelegenheid en de relatie met leveranciers en klanten in stand en treed financieel terughoudend op. De verklaring is hier te vinden: <https://www.iccr.org/investor-statement-coronavirus-response>.

2. Active Ownership maakt deel uit van werkgroepen van PRI en ICCR

Er gaan twee werkgroepen van PRI en één van de Interfaith Center for Corporate Responsibility (ICCR) aan de slag:

- De eerste PRI-werkgroep richt zich op maatregelen voor de korte termijn en zorgt ervoor dat een verantwoorde ESG-benadering een prominente rol blijft spelen in de activiteiten van beleggers.
- De tweede PRI-werkgroep richt zich op een toekomstig economisch herstel en onderzoekt hoe het financiële systeem moet functioneren om een duurzame uitkomst te garanderen.
- De ICCR-groep richt zich hoofdzakelijk op Amerikaanse bedrijven.

3. Robeco roept farmaceutische sector op alles op alles te zetten in de strijd tegen Covid-19

In samenwerking met andere internationale vermogensbeheerders, pensioenfondsen en verzekeraars ondersteunt Robeco diverse initiatieven die farmaceutische bedrijven oproepen om hun maatschappelijke *license to operate* na te leven en hun krachten zoveel mogelijk te bundelen in de strijd tegen de verspreiding van het virus. Eerst ging Robeco samen met andere wereldwijde beleggers in dialoog met Roche, producent van belangrijke diagnostiek voor testcapaciteit om mensen te testen op Covid-19, om het bedrijf te vragen de formule voor de productie van reagentia te delen en zo bij te dragen aan de reactie op de wereldwijde crisis. Daarnaast heeft Robeco zich aangesloten bij twee afzonderlijke initiatieven van de ICCR en een groep Nederlandse institutionele beleggers met een beleggersverklaring gericht aan farmaceutische bedrijven. Daarin wordt die bedrijven gevraagd samen te werken aan het ontwerp en de levering van medische technologieën, en financieel terughoudend op te treden en hun maatschappelijke *license to operate* na te leven door te zorgen voor betaalbare toegang voor iedereen.

4. Impact op en oproep aan kledingsector

Het Platform Living Wages Financials heeft een verklaring gepubliceerd met daarin de verwachtingen van beleggers voor de manier waarop de kledingsector verantwoord omgaat met de Covid-19 crisis.

# Verslag van de beheerder (vervolg)

## Duurzaam beleggen (vervolg)

### Robeco's Active Ownership-reactie op Covid-19 (vervolg)

De International Labor Organization (ILO) heeft een *call to action* van werkgevers- en werknemersorganisaties in de kledingsector gepubliceerd, waarin merken en retailers worden opgeroepen samen te werken met overheden en financiële instellingen om de verwoestende economische gevolgen van de Covid-19-pandemie en de bedreiging van levensonderhoud het hoofd te bieden. Werkgevers, werknemers, retailers en grote merken in het samenwerkingsverband vormen een internationale werkgroep – samengebracht door de ILO – om maatregelen te implementeren die de schade van de pandemie op bedrijven en levensonderhoud moeten beperken. Verschillende bedrijven in onze engagementgroep nemen deel aan deze call to action en wij stimuleren ook andere merken om zich aan te sluiten bij het initiatief in onze publieke verklaring.

Robeco heeft aan het begin van de crisis ook een artikel van Masja Zandbergen gepubliceerd over ESG en het coronavirus, met de titel 'The most important ESG issue in the Coronavirus crisis is our response' (De belangrijkste ESG-kwestie in deze coronacrisis is onze reactie), dat de nodige aandacht kreeg. Dit artikel staat op de speciale Covid-19-pagina van onze site, waarop we visies en analyses van onze beleggingsteams en financiële specialisten delen.

### Shell stimuleren om voor 2050 een energiebedrijf te worden met een netto-uitstoot van nul

Robeco heeft opnieuw veel waardering gekregen voor de belangrijke rol die het heeft gespeeld om Royal Dutch Shell te overtuigen de maatregelen voor het verkleinen van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk verder aan te scherpen. Samen met de Church of England Pensions Board leidde Robeco de engagementactiviteiten namens Climate Action 100+, een initiatief ondersteund door ruim 450 beleggers met meer dan USD 40 biljoen aan beheerd vermogen. Dit volgde op eerder succes in de engagement met Shell in 2018.

### Shell stimuleren om voor 2050 een energiebedrijf te worden met een netto-uitstoot van nul (vervolg)

Shell heeft toegezegd aanvullende maatregelen te nemen om klimaatverandering tegen te gaan. Het bedrijf wil in 2050, of eerder, een energiebedrijf zijn met een netto-uitstoot van nul (voor scope 1-, 2- en 3-emissies).

De maatregelen zijn:

- Een ambitie om op zijn laatst in 2050 netto nul uitstoot te realiseren voor alle emissies uit de fabricage van alle producten (scope 1 en 2).
- Versnelling van de ambitie van Shell ten aanzien van de netto CO<sub>2</sub>-voetafdruk om in de pas te lopen met de doelstelling van de maatschappij om de stijging van de gemiddelde temperatuur te beperken tot 1,5 graden Celsius, in lijn met de doelen van het akkoord van Parijs over klimaatverandering. Dit betekent een verkleining van de netto CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de energieproducten, die Shell verkoopt aan zijn klanten, in 2050 met circa 65% (voorheen 50%) en in 2035 met circa 30% (voorheen ongeveer 20%).
- Een draai naar dienstverlening aan bedrijven en sectoren die in 2050 ook een netto-uitstoot van nul hebben.

### Stemmen

Robeco is in 1998 begonnen met stemmen voor de beleggingsfondsen en namens institutionele klanten. De stemmen worden uitgebracht door gespecialiseerde stemanalisten in het Active Ownership-team. We wonen zelf verschillende aandeelhoudersvergaderingen bij, maar meestal brengen we onze stem elektronisch uit. Onze stemactiviteiten worden kort na de aandeelhoudersvergadering gepubliceerd op onze website, wat in lijn is met de *best practice* voor openheid over stemmen.

Ons uitgebreide stembeleid is gebaseerd op 20 jaar ervaring en inzicht en we anticiperen zo nodig op de specifieke beleidswensen van onze mandaten. We stemmen op alle vergaderingen waar dat mogelijk is. In de praktijk onthouden we ons alleen van stemming in het geval van *shareblocking*. In zulke gevallen beoordelen we het belang van de vergadering en de invloed van onze posities op de stemming.

Ons stembeleid en onze analyse zijn gebaseerd op de internationaal geaccepteerde principes van het International Corporate Governance Network (ICGN) en op lokale richtlijnen. Deze principes vormen een uitgebreid raamwerk voor de beoordeling van de corporate-governancepraktijken van ondernemingen. Ook bieden ze genoeg ruimte voor ondernemingen om te worden beoordeeld aan de hand van lokale normen, nationale wetgeving en gedragscodes voor corporate governance. Wij houden bij onze beoordeling rekening met ondernemings specifieke omstandigheden.

Belangrijke beslissingen worden genomen in nauw overleg met de portefeuillemanagers en analisten van Robeco's beleggingsteams en met onze engagementspecialisten. De informatie die we krijgen tijdens aandeelhoudersvergaderingen nemen we mee in toekomstige engagementactiviteiten en in het beleggingsproces van de fondsen van Robeco.

Voor Robeco ONE oefenen we stemrecht uit bij de bedrijven in de onderliggende fondsen.

# Verslag van de beheerder (vervolg)

## Duurzaam beleggen (vervolg)

### Engagement

Al vanaf 2005 moedigen we bestuursleden van de ondernemingen waarin we beleggen aan goed ondernemingsbestuur uit te oefenen en te streven naar een milieu- en maatschappelijk beleid. Het doel van onze engagement is het verhogen van de aandeelhouderswaarde op de lange termijn en het realiseren van een positieve impact op de maatschappij. Voor Robeco zijn engagement en stemmen belangrijke elementen van een succesvol geïntegreerde strategie voor duurzaam beleggen, die leidt tot beter gefundeerde beleggingsbeslissingen en die het risico-rendementsprofiel van onze portefeuilles kan verbeteren.

Voor onze engagementactiviteiten hanteren we een gerichte benadering, waarbij we een constructieve dialoog aangaan met een relevante selectie van de ondernemingen waarin we beleggen. Deze dialoog gaat over ESG-factoren, zoals kwaliteit van bestuur, mensenrechten en het beheer van milieurisico's. We maken onderscheid tussen twee soorten engagement: de proactieve Value Engagement-benadering en de Enhanced Engagement-benadering na schending van de principes van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

Onze Value Engagement-activiteiten zijn gericht op een beperkt aantal duurzaamheidsthema's met het grootste potentieel om waarde te creëren voor de ondernemingen waarin we beleggen. We selecteren deze thema's op basis van financiële materialiteit door een nulmeting uit te voeren en engagementprofielen op te stellen voor de ondernemingen waarmee we een dialoog aangaan. Nieuwe engagementthema's selecteren we in nauw overleg met engagementsspecialisten, portefeuillemanagers en analisten, die tijdens de gehele dialoog nauw samenwerken. We geven prioriteit aan ondernemingen in de Robeco-portefeuilles met de grootste exposure naar het geselecteerde engagementthema.

Ons Enhanced Engagement-programma richt zich op ondernemingen die ernstig en systematisch in strijd handelen met de principes van het United Nations Global Compact (UNGC) op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Via dit programma proberen we deze ondernemingen te beïnvloeden om volgens de UNGC-principes en de OESO-richtlijnen te handelen. Onze engagement duurt normaal gesproken drie jaar, waarbij we regelmatig bijeenkomsten en conferencecalls houden met vertegenwoordigers van de onderneming en de voortgang van de engagementdoelstellingen in de gaten houden.

Als een enhanced engagement-dialoog niet tot het gewenste resultaat leidt, kan Robeco deze onderneming uitsluiten van Robeco's beleggingsuniversum. Het Enhanced Engagement-proces is een formeel onderdeel van het uitsluitingsbeleid van Robeco.

Voor Robeco ONE oefenen we stemrecht uit bij de bedrijven in de onderliggende fondsen.

### Integratie ESG-factoren in beleggingsprocessen

De Robeco ONE-fondsen beleggen hoofdzakelijk in fondsen die worden aangeboden door de Robeco Groep. Robeco streeft actief naar verantwoord beleggen, waarbij ESG-integratie onderdeel uitmaakt van dit beleid en daarom al voltooid is voor een zeer groot deel van de Robecofondsen waarin wordt belegd. Duurzaamheid kan een doorslaggevend selectie criterium zijn bij de keuze om fondsen op te nemen. De Robeco ONE-fondsen kunnen gebruikmaken van niet-Robeco-producten indien voor een beleggingscategorie geen representatief Robeco-fonds beschikbaar is. Deze producten vallen in die hoedanigheid buiten het beleid voor verantwoord beleggen van Robeco. Voor deze producten vindt momenteel geen expliciete duurzaamheidsscreening plaats.

Rotterdam, 31 augustus 2020  
De beheerder

# Halfjaarcijfers

## Balans

| Voor<br>resultaatbestemming                                     | Toelichtingen | Robeco ONE Defensief      |                           | Robeco ONE Neutraal       |                           | Robeco ONE Offensief      |                           |
|---|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   |               | 30/06/2020<br>EUR x 1.000 | 31/12/2019<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>EUR x 1.000 | 31/12/2019<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>EUR x 1.000 | 31/12/2019<br>EUR x 1.000 |
| <b>ACTIVA</b>   |               |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| <b>Beleggingen</b>  |               |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Aandelen  | 1             | 7.278                     | 5.996                     | 34.030                    | 44.040                    | 43.486                    | 54.864                    |
| Beleggingen in fondsen van de Robeco Groep                      | 2             | 150.054                   | 157.285                   | 435.732                   | 475.540                   | 288.148                   | 304.850                   |
| Derivaten   | 3             | 124                       | 97                        | 485                       | 373                       | 215                       | 353                       |
| <b>Som der beleggingen</b>                                      |               | <b>157.456</b>            | <b>163.378</b>            | <b>470.247</b>            | <b>519.953</b>            | <b>331.849</b>            | <b>360.067</b>            |
| <b>Vorderingen</b>  |               |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Overige vorderingen en overlopende activa                       | 4             | 392                       | 794                       | 1.827                     | 2.291                     | 1.664                     | 2.514                     |
| <b>Totaal aan vorderingen</b>                                   |               | <b>392</b>                | <b>794</b>                | <b>1.827</b>              | <b>2.291</b>              | <b>1.664</b>              | <b>2.514</b>              |
| <b>Overige activa</b>   |               |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Liquide middelen  | 5             | 3.278                     | 5.767                     | 6.931                     | 10.858                    | 2.654                     | 8.201                     |
| <b>PASSIVA</b>  |               |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| <b>Beleggingen</b>  |               |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Derivaten   | 3             | 135                       | 26                        | 727                       | 89                        | 637                       | 74                        |
| <b>Kortlopende schulden</b>                                     |               |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Schulden aan kredietinstellingen                                | 6             | –                         | –                         | 287                       | –                         | 228                       | –                         |
| Overige schulden en overlopende passiva                         | 7             | 334                       | 171                       | 648                       | 922                       | 559                       | 724                       |
| <b>Totaal aan kortlopende schulden</b>                          |               | <b>334</b>                | <b>171</b>                | <b>935</b>                | <b>922</b>                | <b>787</b>                | <b>724</b>                |
| <b>Vorderingen en overige activa minus kortlopende schulden</b> |               | <b>3.336</b>              | <b>6.390</b>              | <b>7.823</b>              | <b>12.227</b>             | <b>3.531</b>              | <b>9.991</b>              |
| <b>Activa minus passiva</b>                                     |               | <b>160.657</b>            | <b>169.742</b>            | <b>477.343</b>            | <b>532.091</b>            | <b>334.743</b>            | <b>369.984</b>            |
| <b>Samenstelling fondsvermogen</b>                              |               |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Participantenkapitaal   | 8, 9          | 125.959                   | 132.874                   | 349.719                   | 380.202                   | 234.152                   | 243.615                   |
| Algemene reserve  | 8             | 36.807                    | 20.134                    | 151.703                   | 72.148                    | 126.251                   | 54.634                    |
| Herwaarderingsreserve   | 8             | 61                        | 96                        | 186                       | 363                       | 118                       | 343                       |
| Onverdeeld resultaat  | 8             | (2.170)                   | 16.638                    | (24.265)                  | 79.378                    | (25.778)                  | 71.392                    |
| <b>Fondsvermogen</b>  |               | <b>160.657</b>            | <b>169.742</b>            | <b>477.343</b>            | <b>532.091</b>            | <b>334.743</b>            | <b>369.984</b>            |

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de desbetreffende nummers in de Toelichtingen.



# Halfjaarcijfers (vervolg)

## Balans (vervolg)

| Voor<br>resultaatbestemming   | Toelichtingen | Gecombineerd              |                           |
|---|---------------|---------------------------|---------------------------|
|   |               | 30/06/2020<br>EUR x 1.000 | 31/12/2019<br>EUR x 1.000 |
| <b>ACTIVA</b>   |               |                           |                           |
| <b>Beleggingen</b>  |               |                           |                           |
| Aandelen  | 1             | 84.794                    | 104.900                   |
| Beleggingen in fondsen van de<br>Robeco Groep                       | 2             | 873.934                   | 937.675                   |
| Derivaten   | 3             | 824                       | 823                       |
| <b>Som der beleggingen</b>  |               | <b>959.552</b>            | <b>1.043.398</b>          |
| <b>Vorderingen</b>  |               |                           |                           |
| Overige vorderingen en overlopende<br>activa                        | 4             | 3.883                     | 5.599                     |
| <b>Totaal aan vorderingen</b>                                       |               | <b>3.883</b>              | <b>5.599</b>              |
| <b>Overige activa</b>   |               |                           |                           |
| Liquide middelen  | 5             | 12.863                    | 24.826                    |
| <b>PASSIVA</b>  |               |                           |                           |
| <b>Beleggingen</b>  |               |                           |                           |
| Derivaten   | 3             | 1.499                     | 189                       |
| <b>Kortlopende schulden</b>   |               |                           |                           |
| Schulden aan kredietinstellingen                                    | 6             | 515                       | –                         |
| Overige schulden en overlopende<br>passiva                          | 7             | 1.541                     | 1.817                     |
| <b>Totaal aan kortlopende schulden</b>                              |               | <b>2.056</b>              | <b>1.817</b>              |
| <b>Vorderingen en overige activa<br/>minus kortlopende schulden</b> |               | <b>14.690</b>             | <b>28.608</b>             |
| <b>Activa minus passiva</b>   |               | <b>972.743</b>            | <b>1.071.817</b>          |
| <b>Samenstelling fondsvermogen</b>                                  |               |                           |                           |
| Participantenkapitaal   | 8, 9          | 709.830                   | 756.691                   |
| Algemene reserve  | 8             | 314.761                   | 146.916                   |
| Herwaarderingsreserve   | 8             | 365                       | 802                       |
| Onverdeeld resultaat  | 8             | (52.213)                  | 167.408                   |
| <b>Fondsvermogen</b>  |               | <b>972.743</b>            | <b>1.071.817</b>          |

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de desbetreffende nummers in de Toelichtingen.



# Halfjaarcijfers (vervolg)

## Winst-en-verliesrekening

|  | Toelichtingen | Robeco ONE Defensief      |                           | Robeco ONE Neutraal       |                           | Robeco ONE Offensief      |                           |
|--|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  |               | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/01/2019-<br>30/06/2019 | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/01/2019-<br>30/06/2019 | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/01/2019-<br>30/06/2019 |
|  |               | EUR x<br>1.000            | EUR x<br>1.000            | EUR x<br>1.000            | EUR x<br>1.000            | EUR x<br>1.000            | EUR x<br>1.000            |
| Opbrengst beleggingen                                    | 10            | 251                       | 239                       | 1.884                     | 1.439                     | 2.078                     | 1.687                     |
| Ongerealiseerde winsten                                  | 1, 2, 3       | 2.855                     | 9.935                     | 9.608                     | 42.454                    | 7.972                     | 34.707                    |
| Ongerealiseerde verliezen                                | 1, 2, 3       | (6.619)                   | (292)                     | (38.500)                  | (554)                     | (38.575)                  | (749)                     |
| Gerealiseerde winsten                                    | 1, 2, 3       | 3.800                     | 3.084                     | 16.931                    | 13.289                    | 14.603                    | 13.770                    |
| Gerealiseerde verliezen                                  | 1, 2, 3       | (2.014)                   | (746)                     | (12.625)                  | (2.568)                   | (10.677)                  | (2.250)                   |
| Vergoedingen uit hoofde van plaatsingen en onttrekkingen |               | 33                        | 11                        | 74                        | 29                        | 89                        | 40                        |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>                       |               | <b>(1.694)</b>            | <b>12.231</b>             | <b>(22.628)</b>           | <b>54.089</b>             | <b>(24.510)</b>           | <b>47.205</b>             |
| <b>Kosten</b>  |               |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| Beheerkosten   | 11            | 470                       | 455                       | 1.619                     | 1.672                     | 1.254                     | 1.287                     |
| Overige kosten   | 13            | 6                         | 6                         | 18                        | 18                        | 14                        | 14                        |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                            |               | <b>476</b>                | <b>461</b>                | <b>1.637</b>              | <b>1.690</b>              | <b>1.268</b>              | <b>1.301</b>              |
| <b>Nettoresultaat</b>                                    |               | <b>(2.170)</b>            | <b>11.770</b>             | <b>(24.265)</b>           | <b>52.399</b>             | <b>(25.778)</b>           | <b>45.904</b>             |

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de desbetreffende nummers in de Toelichtingen.

|  | Toelichtingen | Gecombineerd              |                           |
|--|---------------|---------------------------|---------------------------|
|  |               | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/01/2019-<br>30/06/2019 |
|  |               | EUR x<br>1.000            | EUR x<br>1.000            |
| Opbrengst beleggingen                                    | 10            | 4.213                     | 3.365                     |
| Ongerealiseerde winsten                                  | 1, 2, 3       | 20.435                    | 87.096                    |
| Ongerealiseerde verliezen                                | 1, 2, 3       | (83.694)                  | (1.595)                   |
| Gerealiseerde winsten                                    | 1, 2, 3       | 35.334                    | 30.143                    |
| Gerealiseerde verliezen                                  | 1, 2, 3       | (25.316)                  | (5.564)                   |
| Vergoedingen uit hoofde van plaatsingen en onttrekkingen |               | 196                       | 80                        |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>                       |               | <b>(48.832)</b>           | <b>113.525</b>            |
| <b>Kosten</b>  |               |                           |                           |
| Beheerkosten   | 11            | 3.343                     | 3.414                     |
| Overige kosten   | 13            | 38                        | 38                        |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                            |               | <b>3.381</b>              | <b>3.452</b>              |
| <b>Nettoresultaat</b>                                    |               | <b>(52.213)</b>           | <b>110.073</b>            |

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de desbetreffende nummers in de Toelichtingen.

# Halfjaarcijfers (vervolg)

## Kasstroombegroting

|   | Robeco ONE Defensief      |                           | Robeco ONE Neutraal       |                           | Robeco ONE Offensief      |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/01/2019-<br>30/06/2019 | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/01/2019-<br>30/06/2019 | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/01/2019-<br>30/06/2019 |
|   | EUR x                     | EUR x                     | EUR x                     | EUR x                     | EUR x                     | EUR x                     |
| <b>Toelichtingen</b>                                | <b>1.000</b>              | <b>1.000</b>              | <b>1.000</b>              | <b>1.000</b>              | <b>1.000</b>              | <b>1.000</b>              |
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten                | 3.967                     | 2.181                     | 26.520                    | 9.437                     | 3.411                     | 25.585                    |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten             | (6.359)                   | (3.310)                   | (30.312)                  | (16.065)                  | (8.805)                   | (11.603)                  |
| <b>Nettokasstroom</b>                               | <b>(2.392)</b>            | <b>(1.129)</b>            | <b>(3.792)</b>            | <b>(6.628)</b>            | <b>(5.394)</b>            | <b>13.982</b>             |
| Koers- en omrekeningsverschillen op<br>geldmiddelen | (97)                      | 38                        | (422)                     | 249                       | (381)                     | 203                       |
| <b>Toename (+)/afname (-) geldmiddelen</b>          | <b>5, 6</b>               | <b>(2.489)</b>            | <b>(4.214)</b>            | <b>(6.379)</b>            | <b>(5.775)</b>            | <b>14.185</b>             |

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de desbetreffende nummers in de Toelichtingen.

|   | Gecombineerd              |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/01/2019-<br>30/06/2019 |
|   | EUR x                     | EUR x                     |
| <b>Toelichtingen</b>                                | <b>1.000</b>              | <b>1.000</b>              |
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten                | 33.898                    | 37.203                    |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten             | (45.476)                  | (30.978)                  |
| <b>Nettokasstroom</b>                               | <b>(11.578)</b>           | <b>6.225</b>              |
| Koers- en omrekeningsverschillen op<br>geldmiddelen | (900)                     | 490                       |
| <b>Toename (+)/afname (-) geldmiddelen</b>          | <b>5, 6</b>               | <b>(12.478)</b>           |

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de desbetreffende nummers in de Toelichtingen.

# Toelichtingen

## Algemeen

De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Wft. Het boekjaar van het fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

De oorspronkelijke jaarrekening is opgesteld in het Nederlands. Dit document is een Engelse vertaling van het origineel. In het geval van verschillen tussen de Engelse en de Nederlandse tekst prevaleert de Nederlandse tekst.

Per balansdatum zijn de volgende participaties opengesteld:

- Robeco ONE Defensief
- Robeco ONE Neutraal
- Robeco ONE Offensief

## Waarderingsgrondslagen

### Algemeen

De andere grondslagen voor de waardering van activa, passiva en resultaatbepaling zijn ongewijzigd en zijn dus in overeenstemming met de weergave in de meest recente jaarrekening. Tenzij anders vermeld, zijn de in het halfjaarbericht opgenomen posten gewaardeerd op nominale waarde en luiden de bedragen in duizenden euro's.

### Uitgifte en inkoop participaties

De beheerder zal bij toetreding of uitbreiding en (gedeeltelijke) beëindiging, ter dekking van de daarmee gepaard gaande transactiekosten, een vergoeding in rekening brengen ten laste van de inbreng- respectievelijk de verkoopwaarde. Deze vergoedingen, uitgedrukt in een percentage van respectievelijk de inbreng- en verkoopwaarde, komen ten goede aan het fonds. De vastgestelde vergoeding is opvraagbaar bij de beheerder. De aangegeven vergoedingen tijdens de verslagperiode worden hieronder verantwoord. Het vigerende op- of afslagpercentage bedraagt maximaal 0,60%. Deze vergoedingen zijn opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

## Risico's financiële instrumenten

### Beleggingsrisico

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De intrinsieke waarde van het fonds is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan zowel stijgen als dalen. Participanten lopen het risico dat zij minder of niets terugkrijgen van hetgeen zij hebben ingelegd. Het algemeen beleggingsrisico kan ook worden gekenmerkt als marktrisico.

### Marktrisico

Binnen marktrisico wordt er een onderscheid gemaakt tussen prijsrisico, valutarisico en concentratierisico. Marktrisico's worden begrensd door middel van limieten op kwantitatieve risicomaatstaven zoals volatiliteit of value-at-risk. Indirect worden hierdoor ook de onderliggende risicotypes (prijsrisico, valutarisico en concentratierisico) begrensd.

### Prijsrisico

De intrinsieke waarde van het fonds is gevoelig voor marktbevingen. Daarnaast moeten beleggers zich bewust zijn van de mogelijkheid dat de waarde van beleggingen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in politieke, economische of marktomstandigheden, en als gevolg van veranderingen in individuele bedrijfsomstandigheden. De gehele portefeuille is blootgesteld aan prijsrisico. De mate van prijsrisico dat het fonds loopt is onder meer afhankelijk van het risicoprofiel van de portefeuille van het fonds.

### Valutarisico

De gehele of een deel van de effectenportefeuille van het fonds kan worden belegd in (financiële instrumenten luidende in) andere valuta's dan de euro. Valutakoersschommelingen kunnen daardoor zowel een negatieve als een positieve invloed hebben op het beleggingsresultaat van het fonds. Valutarisico's kunnen worden afgedekt door het gebruik van valutatermijntransacties en valutaopties. Daarnaast kunnen valutarisico's worden begrensd door middel van relatieve of absolute valutaconcentratielimieten.

# Toelichtingen (vervolg)

## Risico's financiële instrumenten (vervolg)

### Marktrisico (vervolg)

#### Valutarisico (vervolg)

Per balansdatum bestaan er posities in valutatermijncontracten.

In onderstaande tabellen is de bruto- en de nettoblootstelling aan de verschillende valuta's weergegeven inclusief liquide middelen, vorderingen en schulden, rekening houdend met de posities in de fondsen waarin Robeco ONE belegt. Nadere informatie over het valutabeleid is te vinden op pagina 7.

| Valuta-exposure  | Robeco ONE Defensief                      |  |   |                                      |                                      |
|------------------|---|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                  | 30/06/2020<br>Brutopositie<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>Exposure naar<br>valutatermijn-<br>contracten<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>Nettopositie<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>% van<br>nettovermogen | 31/12/2019<br>% van<br>nettovermogen |
| AUD              | 411                                       | 69   | 480                                       | 0,30                                 | 0,39                                 |
| BRL              | 155                                       | –  | 155                                       | 0,10                                 | 0,15                                 |
| CAD              | 342                                       | 463  | 805                                       | 0,50                                 | 0,61                                 |
| CHF              | 786                                       | 340  | 1.126                                     | 0,70                                 | 0,79                                 |
| DKK              | 164                                       | 38   | 202                                       | 0,13                                 | 0,17                                 |
| EUR              | 106.133                                   | 24.467   | 130.600                                   | 81,29                                | 79,18                                |
| GBP              | 2.769                                     | (1.605)  | 1.164                                     | 0,72                                 | 0,94                                 |
| HKD              | 1.740                                     | (1.912)  | (172)                                     | (0,11)                               | (0,10)                               |
| HUF              | 40  | (6)  | 34  | 0,02                                 | 0,03                                 |
| IDR              | 84  | –  | 84  | 0,05                                 | 0,05                                 |
| JPY              | 1.883                                     | 323  | 2.206                                     | 1,37                                 | 1,41                                 |
| KRW              | 1.039                                     | (81)   | 958                                       | 0,60                                 | 0,50                                 |
| MXN              | 25  | –  | 25  | 0,02                                 | 0,02                                 |
| MYR              | 16  | –  | 16  | 0,01                                 | 0,02                                 |
| NOK              | 96  | 6  | 102                                       | 0,06                                 | 0,12                                 |
| NZD              | 24  | –  | 24  | 0,01                                 | 0,01                                 |
| PLN              | 2   | –  | 2   | –                                    | –                                    |
| SEK              | 1.312                                     | (1.196)  | 116                                       | 0,07                                 | 0,15                                 |
| SGD              | 108                                       | 14   | 122                                       | 0,08                                 | 0,09                                 |
| THB              | 36  | –  | 36  | 0,02                                 | 0,06                                 |
| TRY              | 69  | –  | 69  | 0,04                                 | 0,04                                 |
| TWD              | 1.113                                     | (6)  | 1.107                                     | 0,69                                 | 0,63                                 |
| USD              | 41.174                                    | (20.807)   | 20.367                                    | 12,68                                | 13,74                                |
| ZAR              | 188                                       | (2)  | 186                                       | 0,12                                 | 0,10                                 |
| Overige valuta's | 847                                       | (4)  | 843                                       | 0,53                                 | 0,90                                 |
| <b>Totaal</b>    | <b>160.556</b>                            | <b>101</b>   | <b>160.657</b>                            | <b>100,00</b>                        | <b>100,00</b>                        |

# Toelichtingen (vervolg)

## Risico's financiële instrumenten (vervolg)

### Marktrisico (vervolg)

#### Valutarisico (vervolg)

| Valuta-exposure  | Robeco ONE Neutraal                       |  |   |                                      |                                      |
|------------------|---|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                  | 30/06/2020<br>Brutopositie<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>Exposure naar<br>valutatermijn-<br>contracten<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>Nettopositie<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>% van<br>nettovermogen | 31/12/2019<br>% van<br>nettovermogen |
| AUD              | 2.456                                     | 1.277  | 3.733                                     | 0,78                                 | 0,95                                 |
| BRL              | 1.150                                     | –  | 1.150                                     | 0,24                                 | 0,40                                 |
| CAD              | 2.481                                     | 3.159  | 5.640                                     | 1,18                                 | 1,49                                 |
| CHF              | 4.347                                     | 1.670  | 6.017                                     | 1,26                                 | 1,25                                 |
| DKK              | 1.539                                     | 69   | 1.608                                     | 0,34                                 | 0,37                                 |
| EUR              | 215.915                                   | 70.999   | 286.914                                   | 60,11                                | 56,82                                |
| GBP              | 13.166                                    | (4.999)  | 8.167                                     | 1,71                                 | 1,68                                 |
| HKD              | 9.864                                     | (7.084)  | 2.780                                     | 0,58                                 | 0,49                                 |
| HUF              | 227                                       | (5)  | 222                                       | 0,05                                 | 0,06                                 |
| IDR              | 554                                       | –  | 554                                       | 0,12                                 | 0,11                                 |
| JPY              | 9.349                                     | 6.260  | 15.609                                    | 3,27                                 | 3,09                                 |
| KRW              | 5.360                                     | (237)  | 5.123                                     | 1,07                                 | 0,91                                 |
| MXN              | 159                                       | –  | 159                                       | 0,03                                 | 0,05                                 |
| MYR              | 173                                       | –  | 173                                       | 0,04                                 | 0,04                                 |
| NOK              | 576                                       | (72)   | 504                                       | 0,11                                 | 0,28                                 |
| NZD              | 254                                       | –  | 254                                       | 0,05                                 | 0,07                                 |
| PLN              | 14  | –  | 14  | –                                    | –                                    |
| SEK              | 3.040                                     | (1.323)  | 1.717                                     | 0,36                                 | 0,38                                 |
| SGD              | 991                                       | 79   | 1.070                                     | 0,23                                 | 0,28                                 |
| THB              | 238                                       | –  | 238                                       | 0,05                                 | 0,12                                 |
| TRY              | 309                                       | –  | 309                                       | 0,06                                 | 0,07                                 |
| TWD              | 6.227                                     | (62)   | 6.165                                     | 1,29                                 | 1,24                                 |
| USD              | 192.558                                   | (69.482)   | 123.076                                   | 25,78                                | 27,50                                |
| ZAR              | 1.206                                     | (19)   | 1.187                                     | 0,25                                 | 0,23                                 |
| Overige valuta's | 4.966                                     | (6)  | 4.960                                     | 1,04                                 | 2,12                                 |
| <b>Totaal</b>    | <b>477.119</b>                            | <b>224</b>   | <b>477.343</b>                            | <b>100,00</b>                        | <b>100,00</b>                        |

# Toelichtingen (vervolg)

## Risico's financiële instrumenten (vervolg)

### Marktrisico (vervolg)

#### Valutarisico (vervolg)

| Valuta-exposure  | Robeco ONE Offensief                      |  |   |                                      |                                      |
|------------------|---|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                  | 30/06/2020<br>Brutopositie<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>Exposure naar<br>valutatermijn-<br>contracten<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>Nettopositie<br>EUR x 1.000 | 30/06/2020<br>% van<br>nettovermogen | 31/12/2019<br>% van<br>nettovermogen |
| AUD              | 2.460                                     | 1.702  | 4.162                                     | 1,24                                 | 1,45                                 |
| BRL              | 1.070                                     | –  | 1.070                                     | 0,32                                 | 0,66                                 |
| CAD              | 2.170                                     | 3.505  | 5.675                                     | 1,69                                 | 1,97                                 |
| CHF              | 4.385                                     | 1.577  | 5.962                                     | 1,78                                 | 1,88                                 |
| DKK              | 1.521                                     | 106  | 1.627                                     | 0,49                                 | 0,48                                 |
| EUR              | 103.225                                   | 35.540   | 138.765                                   | 41,45                                | 37,96                                |
| GBP              | 9.942                                     | (1.907)  | 8.035                                     | 2,40                                 | 2,21                                 |
| HKD              | 9.308                                     | (5.575)  | 3.733                                     | 1,12                                 | 1,09                                 |
| HUF              | 192                                       | –  | 192                                       | 0,06                                 | 0,09                                 |
| IDR              | 477                                       | –  | 477                                       | 0,14                                 | 0,17                                 |
| JPY              | 9.449                                     | 7.593  | 17.042                                    | 5,09                                 | 4,87                                 |
| KRW              | 4.724                                     | (192)  | 4.532                                     | 1,35                                 | 1,32                                 |
| MXN              | 135                                       | –  | 135                                       | 0,04                                 | 0,09                                 |
| MYR              | 194                                       | –  | 194                                       | 0,06                                 | 0,05                                 |
| NOK              | 658                                       | (122)  | 536                                       | 0,16                                 | 0,28                                 |
| NZD              | 285                                       | –  | 285                                       | 0,09                                 | 0,06                                 |
| PLN              | 13  | –  | 13  | –                                    | –                                    |
| SEK              | 2.418                                     | (651)  | 1.767                                     | 0,53                                 | 0,60                                 |
| SGD              | 1.174                                     | 176  | 1.350                                     | 0,40                                 | 0,49                                 |
| THB              | 221                                       | –  | 221                                       | 0,07                                 | 0,17                                 |
| TRY              | 256                                       | –  | 256                                       | 0,08                                 | 0,09                                 |
| TWD              | 5.691                                     | (70)   | 5.621                                     | 1,68                                 | 1,80                                 |
| USD              | 169.348                                   | (41.705)   | 127.643                                   | 38,13                                | 38,90                                |
| ZAR              | 1.063                                     | (21)   | 1.042                                     | 0,31                                 | 0,36                                 |
| Overige valuta's | 4.408                                     | –  | 4.408                                     | 1,32                                 | 2,96                                 |
| <b>Totaal</b>    | <b>334.787</b>                            | <b>(44)</b>  | <b>334.743</b>                            | <b>100,00</b>                        | <b>100,00</b>                        |

Alle uitstaande valutatermijncontracten hebben een resterende looptijd van minder dan 1 jaar.

#### Concentratierisico

Op grond van zijn beleggingsbeleid kan het fonds beleggen in financiële instrumenten van uitgevende instellingen die (hoofdzakelijk) opereren binnen dezelfde sector, regio, of op dezelfde markt. Bij geconcentreerde beleggingsportefeuilles hebben gebeurtenissen binnen de sectoren, regio's of markten waarin wordt belegd een sterkere invloed op het fondsvermogen dan bij minder geconcentreerde beleggingsportefeuilles. Concentratierisico's kunnen worden begrensd door middel van relatieve of absolute landen- of sectorconcentratielimieten.

# Toelichtingen (vervolg)

## Risico's financiële instrumenten (vervolg)

### Marktrisico (vervolg)

#### Concentratierisico (vervolg)

In onderstaande tabel is de verdeling weergegeven van de portefeuille naar beleggingscategorie in bedragen en als percentage van het totaalvermogen van het fonds, rekening houdend met de posities in de fondsen waarin Robeco ONE belegt.

#### Assetallocatie per beleggingscomponent

|                       | Robeco ONE Defensief   |                            |                         |               |               |
|-----------------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------|---------------|
|                       | 30/06/2020             | 30/06/2020                 | 30/06/2020              | 30/06/2020    | 31/12/2019    |
|                       | Directe beleggingen in | Exposure naar derivaten in | Totale blootstelling in | % van het     | % van het     |
|                       | EUR x 1.000            | EUR x 1.000                | EUR x 1.000             | nettovermogen | nettovermogen |
| Aandelen              |                        |                            |                         |               |               |
| - Ontwikkelde markten | 36.139                 | (935)                      | 35.204                  | 21,91         | 24,47         |
| - Opkomende markten   | 4.989                  | 1.010                      | 5.999                   | 3,73          | 4,19          |
| Onroerend goed        |                        |                            |                         |               |               |
| - Indirect vastgoed   | 142                    | -                          | 142                     | 0,09          | 0,16          |
| Terugkoopovereenkomst | 267                    | -                          | 267                     | 0,17          | 0,01          |
| Obligaties            |                        |                            |                         |               |               |
| - Staatsobligaties    | 43.059                 | 2.213                      | 45.272                  | 28,18         | 33,40         |
| - Bedrijfsobligaties  | 68.710                 | 4.582                      | 73.292                  | 45,62         | 37,99         |
| <b>Totaal</b>         | <b>153.306</b>         | <b>6.870</b>               | <b>160.176</b>          | <b>99,70</b>  | <b>100,22</b> |

#### Assetallocatie per beleggingscomponent

|                       | Robeco ONE Neutraal    |                            |                         |               |               |
|-----------------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------|---------------|
|                       | 30/06/2020             | 30/06/2020                 | 30/06/2020              | 30/06/2020    | 31/12/2019    |
|                       | Directe beleggingen in | Exposure naar derivaten in | Totale blootstelling in | % van het     | % van het     |
|                       | EUR x 1.000            | EUR x 1.000                | EUR x 1.000             | nettovermogen | nettovermogen |
| Aandelen              |                        |                            |                         |               |               |
| - Ontwikkelde markten | 189.628                | (571)                      | 189.057                 | 39,60         | 43,20         |
| - Opkomende markten   | 28.847                 | 7.073                      | 35.920                  | 7,52          | 8,74          |
| Onroerend goed        |                        |                            |                         |               |               |
| - Indirect vastgoed   | 7.621                  | -                          | 7.621                   | 1,60          | 2,21          |
| Terugkoopovereenkomst | 800                    | -                          | 800                     | 0,17          | 0,01          |
| Obligaties            |                        |                            |                         |               |               |
| - Staatsobligaties    | 44.426                 | 11.783                     | 56.209                  | 11,78         | 28,94         |
| - Bedrijfsobligaties  | 186.235                | 11.696                     | 197.931                 | 41,47         | 33,04         |
| <b>Totaal</b>         | <b>457.557</b>         | <b>29.981</b>              | <b>487.538</b>          | <b>102,14</b> | <b>116,14</b> |



# Toelichtingen (vervolg)

## Risico's financiële instrumenten (vervolg)

### Marktrisico (vervolg)

#### Concentratierisico (vervolg)

#### Assetallocatie per beleggingscomponent

|                       | Robeco ONE Offensief   |               |                         |               |               |
|-----------------------|------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|
|                       | 30/06/2020             | 30/06/2020    | 30/06/2020              | 30/06/2020    | 31/12/2019    |
|                       | Directe beleggingen in | Exposure naar | Totale blootstelling in | % van het     | % van het     |
|                       | EUR x 1.000            | derivaten in  | EUR x 1.000             | nettovermogen | nettovermogen |
| Aandelen              |                        |               |                         |               |               |
| - Ontwikkelde markten | 198.822                | 5.794         | 204.616                 | 61,13         | 63,54         |
| - Opkomende markten   | 26.905                 | 7.991         | 34.896                  | 10,42         | 12,85         |
| Onroerend goed        |                        |               |                         |               |               |
| - Indirect vastgoed   | 10.648                 | –             | 10.648                  | 3,18          | 4,16          |
| Terugkoopovereenkomst | 781                    | –             | 781                     | 0,23          | 0,01          |
| Obligaties            |                        |               |                         |               |               |
| - Staatsobligaties    | 5.771                  | (7.524)       | (1.753)                 | (0,52)        | 3,11          |
| - Bedrijfsobligaties  | 80.133                 | 4.415         | 84.548                  | 25,26         | 15,61         |
| <b>Totaal</b>         | <b>323.060</b>         | <b>10.676</b> | <b>333.736</b>          | <b>99,70</b>  | <b>99,28</b>  |

Alle directe derivatenposities van het fonds hebben een resterende looptijd van minder dan drie maanden.

# Toelichtingen (vervolg)

## Risico's financiële instrumenten (vervolg)

### Tegenpartijrisico

Tegenpartijrisico is een onopzettelijke vorm van risico, dat een consequentie is van het gevoerde beleggingsbeleid. Tegenpartijrisico manifesteert zich als een tegenpartij van het fonds tekortschiet in de nakoming van haar financiële verplichtingen uit hoofde van financiële transacties jegens het fonds. Het tegenpartijrisico wordt zoveel mogelijk beperkt door het in acht nemen van de nodige voorzichtigheid bij de selectie van tegenpartijen. Bij de selectie van tegenpartijen wordt rekening gehouden met het oordeel van onafhankelijke rating bureaus en andere relevante indicatoren. Daar waar het in de markt gebruikelijk is, worden door het fonds zekerheden gevraagd en verkregen om het tegenpartijrisico te beperken. In onderstaande tabel staat het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft dat wordt gelopen. Bij het bepalen van het tegenpartijrisico is geen rekening gehouden met de posities in de fondsen waarin Robeco ONE belegt.

|                                    | Robeco ONE Defensief |                            |              |                            |
|------------------------------------|----------------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
|                                    | 30/06/2020           |                            | 31/12/2019   |                            |
|                                    | EUR x 1.000          | % van het<br>nettovermogen | EUR x 1.000  | % van het<br>nettovermogen |
| Ongerealiseerde winst op derivaten | 124                  | 0,08                       | 97           | 0,06                       |
| Vorderingen                        | 392                  | 0,24                       | 794          | 0,47                       |
| Liquide middelen                   | 3.278                | 2,04                       | 5.767        | 3,40                       |
| <b>Totaal</b>                      | <b>3.794</b>         | <b>2,36</b>                | <b>6.658</b> | <b>3,93</b>                |

|                                    | Robeco ONE Neutraal |                            |               |                            |
|------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
|                                    | 30/06/2020          |                            | 31/12/2019    |                            |
|                                    | EUR x 1.000         | % van het<br>nettovermogen | EUR x 1.000   | % van het<br>nettovermogen |
| Ongerealiseerde winst op derivaten | 485                 | 0,10                       | 373           | 0,07                       |
| Vorderingen                        | 1.827               | 0,38                       | 2.291         | 0,43                       |
| Liquide middelen                   | 6.931               | 1,45                       | 10.858        | 2,04                       |
| <b>Totaal</b>                      | <b>9.243</b>        | <b>1,93</b>                | <b>13.522</b> | <b>2,54</b>                |

|                                    | Robeco ONE Offensief |                            |               |                            |
|------------------------------------|----------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
|                                    | 30/06/2020           |                            | 31/12/2019    |                            |
|                                    | EUR x 1.000          | % van het<br>nettovermogen | EUR x 1.000   | % van het<br>nettovermogen |
| Ongerealiseerde winst op derivaten | 215                  | 0,06                       | 353           | 0,09                       |
| Vorderingen                        | 1.664                | 0,50                       | 2.514         | 0,68                       |
| Liquide middelen                   | 2.654                | 0,79                       | 8.201         | 2,22                       |
| <b>Totaal</b>                      | <b>4.533</b>         | <b>1,35</b>                | <b>11.068</b> | <b>2,99</b>                |

Bij de berekening van het maximale kredietrisico is geen rekening gehouden met eventuele ontvangen onderpanden. Tegenpartijrisico's worden begrensd door middel van limieten op de blootstelling per tegenpartij uitgedrukt als percentage van het fondsvermogen. Per balansdatum waren er geen tegenpartijen met een exposure van meer dan 5% van het subfondsvermogen.

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is een onopzettelijke vorm van risico dat een gevolg is van het gevoerde beleggingsbeleid. Liquiditeitsrisico manifesteert zich als financiële instrumenten niet tijdig verkocht kunnen worden zonder daarvoor extra kosten te maken. Liquiditeitsrisico laat zich in twee categorieën opsplitsen: uittredingsrisico en liquiditeitsrisico van financiële instrumenten.

### Uittredingsrisico

Uittredingsrisico's materialiseren zich wanneer door het uittreden van één of meerdere klanten de waardering van het fonds negatief beïnvloed wordt, waardoor bestaande klanten worden benadeeld. De mate waarin de waardering van het fonds negatief beïnvloed kan worden is afhankelijk van de liquiditeit van de financiële instrumenten in de portefeuille, alsmede de concentratie van klanten. Ter voorkoming van de negatieve beïnvloeding van het fonds door uittrading brengt het fonds een afslag in rekening die dient ter dekking van de kosten van uittrading.

# Toelichtingen (vervolg)

## Risico's financiële instrumenten (vervolg)

### Liquiditeitsrisico (vervolg)

#### Liquiditeitsrisico van financiële instrumenten

De hoogte van feitelijke aan- en verkoopkoersen van financiële instrumenten waarin het fonds belegt, is mede afhankelijk van de liquiditeit van de betreffende financiële instrumenten. Het is mogelijk dat een ten behoeve van het fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod. Om dit risico te beperken, belegt het fonds vrijwel uitsluitend in dagelijks verhandelbare financiële instrumenten, waardoor het liquiditeitsrisico van financiële instrumenten zich onder normale omstandigheden niet manifesteert. Bovendien worden liquiditeitsrisico's van financiële instrumenten begrensd door middel van limieten op het niet liquide deel van de effectenportefeuille.

### Risico beleggen in andere beleggingsinstellingen

Bij beleggen in andere beleggingsinstellingen wordt het fonds mede afhankelijk van de kwaliteit van dienstverlening en het risicoprofiel van de beleggingsinstellingen waarin het fonds belegt. Dit risico wordt beperkt door zorgvuldige selectie van de beleggingsinstellingen waarin het fonds zal beleggen.

### Beheerder

Robeco Institutional Asset Management B.V. ("RIAM") is de beheerder van het fonds. RIAM neemt in die hoedanigheid het vermogensbeheer, de administratie en de marketing en distributie van het fonds voor haar rekening. RIAM beschikt over een AIFMD-vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft, alsmede over een vergunning als beheerder van ICBE's (2:69b Wft), inclusief het beheren van individuele vermogens en het adviseren over financiële instrumenten. RIAM staat onder toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten ("AFM"). Het fonds is door de beheerder geregistreerd bij de AFM. RIAM is via Robeco Holding B.V. een 100%-dochteronderneming van ORIX Corporation Europe N.V., dat onderdeel is van ORIX Corporation.

### Bewaarder

De activa van het fonds worden bewaard door J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam Branch. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam Branch is aangewezen als bewaarder van het fonds in de zin van artikel 4:62n Wft. De bewaarder is verantwoordelijk voor het toezicht op het fonds voor zover vereist onder en in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving. De beheerder, het fonds en J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam Branch hebben een overeenkomst inzake bewaring gesloten.

### Aansprakelijkheid van de bewaarder

De bewaarder is jegens het fonds en/of de participanten aansprakelijk voor het verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming is overgedragen. De bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen. De bewaarder is jegens het fonds en/of de participanten eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van de bewaarovereenkomst met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt. Participanten kunnen de aansprakelijkheid van de bewaarder indirect inroepen door middel van de beheerder. Indien de beheerder niet aan een dergelijk verzoek wil meewerken, zijn de participanten bevoegd om de schadeclaim rechtstreeks bij de bewaarder in te dienen.

### Gelieerde partijen

Het fonds en de beheerder kunnen gebruikmaken van de diensten van en transacties verrichten met aan het fonds gelieerde partijen als bedoeld in het BGfo, zoals RIAM, Robeco Nederland B.V. en ORIX Corporation. De diensten betreffen het uitvoeren van aan deze partijen uitbestede werkzaamheden, zoals (1) het uitlenen van effecten, (2) het inlenen van personeel en (3) plaatsing en opname van participaties in het fonds. Onder andere de volgende transacties kunnen worden verricht met gelieerde partijen: treasury management, derivatentransacties, uitlenen van financiële instrumenten, kredietverstrekking en het aan- en verkopen van financiële instrumenten op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit. Al deze diensten en transacties vinden plaats tegen marktconforme tarieven.

## Toelichting op de balans

### 1. Aandelen

Een uitsplitsing van deze portefeuille is opgenomen in de Beleggingsportefeuille. Een uitsplitsing naar regio en sector is opgenomen onder de toelichting concentratierisico onder de toelichting Risico's financiële instrumenten.

#### Transactiekosten

De brokerkosten en beursbelastingen van de beleggingstransacties zijn verdisconteerd in de kostprijs c.q. de opbrengstwaarde van de beleggingen. Deze kosten en belastingen komen ten laste van het resultaat uit hoofde van waardeveranderingen. De kwantificeerbare transactiekosten zijn hieronder opgenomen.

|          | <b>Robeco ONE Defensief</b>       |                                   | <b>Robeco ONE Neutraal</b>        |                                   |
|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|          | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> |
|          | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                |
| Aandelen | 3                                 | 3                                 | 24                                | 32                                |
| Futures  | 2                                 | –                                 | 9                                 | 2                                 |

|          | <b>Robeco ONE Offensief</b>       |                                   |
|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|          | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> |
|          | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                |
| Aandelen | 27                                | 36                                |
| Futures  | 8                                 | 2                                 |

RIAM wil er zeker van zijn dat de selectie van tegenpartijen voor aandelentransacties (brokers) plaatsvindt op basis van procedures en criteria die de beste resultaten opleveren voor het fonds (best execution).

Gedurende de verslagperiode zijn er geen onderzoekskosten betaald door het fonds.

## Toelichting op de balans (vervolg)

### 2. Beleggingen in fondsen van de Robeco Groep

#### Overzicht beleggingen in fondsen van de Robeco Groep

|  | Markt-<br>waarde | Reële<br>waarde <sup>1</sup> | Rendement                 | Lopende<br>kosten <sup>2</sup> | Marktwaarde    | Reële<br>waarde <sup>1</sup> | Rendement                 | Lopende<br>kosten <sup>2</sup> |
|--|------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|
|  | 30/06/2020       | 30/06/2020                   | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/07/2019-<br>30/06/2020      | 31/12/2019     | 31/12/2019                   | 01/01/2019-<br>31/12/2019 | 01/01/2019-<br>31/12/2019      |
|  | EUR x 1.000      | EUR                          | %                         | %                              | EUR x 1.000    | EUR                          | %                         | %                              |
| <b>Robeco ONE Defensief</b>  |                  |                              |                           |                                |                |                              |                           |                                |
| Robeco Asia-Pacific<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>                | 2.131            | 177,35                       | (13,8)                    | 0,02                           | 2.669          | 205,48                       | 20,8                      | 0,03                           |
| Robeco BP US Premium<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>               | 8.298            | 235,99                       | (17,2)                    | 0,02                           | 11.256         | 284,42                       | 32,5                      | 0,02                           |
| Robeco Digital<br>Innovations Fund - I<br>EUR <sup>4</sup>               | 1.808            | 136,31                       | 1,7                       | 0,92                           | 1.778          | 134,07                       | 36,4                      | 0,92                           |
| Robeco Emerging<br>Markets Equities Fund - I<br>EUR <sup>4</sup>         | 3.140            | 345,62                       | (13,5)                    | 0,94                           | 2.699          | 397,74                       | 29,2                      | 0,90                           |
| Robeco Euro Credit<br>Bonds Fund - ZH EUR <sup>4</sup>                   | 48.811           | 172,05                       | (0,1)                     | 0,02                           | 44.565         | 172,32                       | 7,1                       | 0,02                           |
| Robeco Euro<br>Government Bonds Fund<br>- ZH EUR <sup>4</sup>            | 42.779           | 187,93                       | 3,0                       | 0,02                           | 50.624         | 182,52                       | 7,3                       | 0,02                           |
| Robeco Global<br>Consumer Trends<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>   | 2.054            | 678,05                       | 14,1                      | 0,02                           | 1.799          | 594,04                       | 39,0                      | 0,02                           |
| Robeco Global Credits<br>Fund - IH EUR <sup>4</sup>                      | 9.413            | 125,93                       | 4,6                       | 0,51                           | 3.994          | 120,39                       | 9,6                       | 0,50                           |
| Robeco Global FinTech<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>              | 1.749            | 146,61                       | 0,6                       | 0,02                           | 1.737          | 145,60                       | 39,7                      | 0,02                           |
| Robeco High Yield<br>Bonds Fund - ZH EUR <sup>4</sup>                    | 8.798            | 219,54                       | (3,8)                     | 0,02                           | 881            | 228,11                       | 12,4                      | 0,02                           |
| Robeco QI European<br>Conservative Equities<br>Fund - Z EUR <sup>4</sup> | 1.707            | 197,66                       | (10,8)                    | 0,02                           | 3.099          | 221,81                       | 24,9                      | 0,02                           |
| Robeco QI Global Multi-<br>Factor Credits Fund - IH<br>EUR <sup>4</sup>  | 5.512            | 115,78                       | 2,3                       | 0,41                           | 5.387          | 113,16                       | 9,0                       | 0,40                           |
| Robeco QI Global Multi-<br>Factor Equities Fund - G<br>EUR <sup>3</sup>  | 2.994            | 121,26                       | (12,3)                    | 0,69                           | 4.549          | 144,60                       | 24,7                      | 0,68                           |
| Robeco QI Global Value<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>             | 3.956            | 125,50                       | (23,0)                    | 0,02                           | 5.141          | 163,09                       | 18,2                      | 0,03                           |
| Robeco QI Long/Short<br>Dynamic Duration - IH<br>EUR <sup>5</sup>        | –                | –                            | (3,1)                     | 0,40                           | 10.492         | 113,04                       | (0,4)                     | 0,40                           |
| Robeco Sustainable<br>Global Stars Equities - Z<br>EUR <sup>4</sup>      | 6.904            | 292,59                       | 4,7                       | 0,02                           | 6.615          | 279,35                       | 33,2                      | 0,02                           |
| <b>Totaal</b>  | <b>150.054</b>   |                              |                           |                                | <b>157.285</b> |                              |                           |                                |

<sup>1</sup> Per aandeel/participatie.

<sup>2</sup> Beheer- en servicekosten worden door de beheerder van genoemde fondsen niet in rekening gebracht bij Robeco ONE.

<sup>3</sup> Dit fonds is onderdeel van Robeco Umbrella Fund I N.V. Het fonds wordt beheerd door Robeco Institutional Asset Management B.V., dat beschikt over een vergunning van de AFM conform de Wft. Het laatst gepubliceerde jaarverslag en halfjaarbericht zijn verkrijgbaar op het adres van Robeco ONE.

<sup>4</sup> De volgende fondsen zijn onderdeel van het paraplufonds Robeco Capital Growth Funds. Dit paraplufonds heeft een UCITS IV-status en staat onder Luxemburgs toezicht. Het laatst gepubliceerde jaarverslag en halfjaarbericht zijn verkrijgbaar op het adres van Robeco ONE.

<sup>5</sup> De volgende fondsen zijn onderdeel van het paraplufonds Robeco (LU) Funds III. Dit paraplufonds heeft een UCITS IV-status en staat onder Luxemburgs toezicht. Het laatst gepubliceerde jaarverslag en halfjaarbericht zijn verkrijgbaar op het adres van Robeco ONE.

## Toelichting op de balans (vervolg)

### 2. Beleggingen in fondsen van de Robeco Groep (vervolg)

#### Overzicht beleggingen in fondsen van de Robeco Groep

|   | Markt-<br>waarde | Reële<br>waarde <sup>1</sup> | Rendement                 | Lopende<br>kosten <sup>2</sup> | Marktwaarde    | Reële<br>waarde <sup>1</sup> | Rendement                 | Lopende<br>kosten <sup>2</sup> |
|---|------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|
|   | 30/06/2020       | 30/06/2020                   | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/07/2019-<br>30/06/2020      | 31/12/2019     | 31/12/2019                   | 01/01/2019-<br>31/12/2019 | 01/01/2019-<br>31/12/2019      |
|   | EUR x 1.000      | EUR                          | %                         | %                              | EUR x 1.000    | EUR                          | %                         | %                              |
| <b>Robeco ONE Neutraal</b>  |                  |                              |                           |                                |                |                              |                           |                                |
| Robeco Asia-Pacific<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>               | 6.270            | 177,35                       | (13,8)                    | 0,02                           | 8.138          | 205,48                       | 20,8                      | 0,03                           |
| Robeco BP US Premium<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>              | 44.599           | 235,99                       | (17,2)                    | 0,02                           | 57.309         | 284,42                       | 32,5                      | 0,02                           |
| Robeco Chinese A-share<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>            | –                | –                            | –                         | –                              | 3.715          | 150,24                       | 53,1                      | 0,08                           |
| Robeco Digital<br>Innovations Fund - I EUR <sup>4</sup>                 | 10.142           | 136,31                       | 1,7                       | 0,92                           | 9.975          | 134,07                       | 36,4                      | 0,92                           |
| Robeco Emerging Markets<br>Equities Fund - I EUR <sup>4</sup>           | 20.388           | 345,62                       | (13,5)                    | 0,94                           | 19.767         | 397,74                       | 29,2                      | 0,90                           |
| Robeco Euro Credit Bonds<br>Fund - ZH EUR <sup>4</sup>                  | 122.944          | 172,05                       | (0,1)                     | 0,02                           | 115.597        | 172,32                       | 7,1                       | 0,02                           |
| Robeco Euro Government<br>Bonds Fund - ZH EUR <sup>4</sup>              | 33.743           | 187,93                       | 3,0                       | 0,02                           | 51.136         | 182,52                       | 7,3                       | 0,02                           |
| Robeco Global Consumer<br>Trends Equities Fund - Z<br>EUR <sup>4</sup>  | 11.440           | 678,05                       | 14,1                      | 0,02                           | 10.023         | 594,04                       | 39,0                      | 0,02                           |
| Robeco Global Credits<br>Fund - IH EUR <sup>4</sup>                     | 26.693           | 125,93                       | 4,6                       | 0,51                           | 15.083         | 120,39                       | 9,6                       | 0,50                           |
| Robeco Global FinTech<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>             | 9.959            | 146,61                       | 0,6                       | 0,02                           | 9.890          | 145,60                       | 39,7                      | 0,02                           |
| Robeco High Yield Bonds<br>Fund - ZH EUR <sup>4</sup>                   | 26.349           | 219,54                       | (3,8)                     | 0,02                           | 2.805          | 228,11                       | 12,4                      | 0,02                           |
| Robeco Property Equities<br>Fund - Z EUR <sup>4</sup>                   | 9.349            | 170,76                       | (13,6)                    | 0,02                           | 14.574         | 197,63                       | 28,4                      | 0,02                           |
| Robeco QI Global<br>Diversified Carry Fund - Z<br>EUR <sup>4</sup>      | –                | 100,96                       | (4,8)                     | 0,09                           | 6.267          | 106,39                       | 0,8                       | 0,05                           |
| Robeco QI Global Multi-<br>Factor Credits Fund - IH<br>EUR <sup>4</sup> | 29.345           | 115,78                       | 2,3                       | 0,41                           | 28.682         | 113,16                       | 9,0                       | 0,40                           |
| Robeco QI Global Multi-<br>Factor Equities Fund - G<br>EUR <sup>3</sup> | 32.030           | 121,26                       | (12,3)                    | 0,69                           | 47.111         | 144,60                       | 24,7                      | 0,68                           |
| Robeco QI Global Value<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>            | 14.663           | 125,50                       | (23,0)                    | 0,02                           | 19.055         | 163,09                       | 18,2                      | 0,03                           |
| Robeco QI Long/Short<br>Dynamic Duration - IH<br>EUR <sup>5</sup>       | –                | –                            | (3,1)                     | 0,40                           | 19.520         | 113,04                       | (0,4)                     | 0,40                           |
| Robeco Sustainable<br>European Stars Equities -<br>Z EUR <sup>4</sup>   | 13.594           | 106,02                       | (12,1)                    | 0,02                           | 14.160         | 120,60                       | 25,0                      | 0,02                           |
| Robeco Sustainable<br>Global Stars Equities - Z<br>EUR <sup>4</sup>     | 24.224           | 292,59                       | 4,7                       | 0,02                           | 22.733         | 279,35                       | 33,2                      | 0,02                           |
| <b>Totaal</b>   | <b>435.732</b>   |                              |                           |                                | <b>475.540</b> |                              |                           |                                |

<sup>1</sup> Per aandeel/participatie.

<sup>2</sup> Beheer- en servicekosten worden door de beheerder van genoemde fondsen niet in rekening gebracht bij Robeco ONE.

<sup>3</sup> Dit fonds is onderdeel van Robeco Umbrella Fund I N.V. Het fonds wordt beheerd door Robeco Institutional Asset Management B.V., dat beschikt over een vergunning van de AFM conform de Wft. Het laatst gepubliceerde jaarverslag en halfjaarbericht zijn verkrijgbaar op het adres van Robeco ONE.

<sup>4</sup> De volgende fondsen zijn onderdeel van het paraplufonds Robeco Capital Growth Funds. Dit paraplufonds heeft een UCITS IV-status en staat onder Luxemburgs toezicht. Het laatst gepubliceerde jaarverslag en halfjaarbericht zijn verkrijgbaar op het adres van Robeco ONE.

<sup>5</sup> De volgende fondsen zijn onderdeel van het paraplufonds Robeco (LU) Funds III. Dit paraplufonds heeft een UCITS IV-status en staat onder Luxemburgs toezicht. Het laatst gepubliceerde jaarverslag en halfjaarbericht zijn verkrijgbaar op het adres van Robeco ONE.

## Toelichting op de balans (vervolg)

### 2. Beleggingen in fondsen van de Robeco Groep (vervolg)

#### Overzicht beleggingen in fondsen van de Robeco Groep

|  | Markt-<br>waarde | Reële<br>waarde <sup>1</sup> | Rendement                 | Lopende<br>kosten <sup>2</sup> | Marktwaarde    | Reële<br>waarde <sup>1</sup> | Rendement                 | Lopende<br>kosten <sup>2</sup> |
|--|------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|
|  | 30/06/2020       | 30/06/2020                   | 01/01/2020-<br>30/06/2020 | 01/07/2019-<br>30/06/2020      | 31/12/2019     | 31/12/2019                   | 01/01/2019-<br>31/12/2019 | 01/01/2019-<br>31/12/2019      |
|  | EUR x 1.000      | EUR                          | %                         | %                              | EUR x 1.000    | EUR                          | %                         | %                              |
| <b>Robeco ONE Offensief</b>  |                  |                              |                           |                                |                |                              |                           |                                |
| Robeco Asia-Pacific<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>              | 5.095            | 177,35                       | (13,8)                    | 0,02                           | 5.903          | 205,48                       | 20,8                      | 0,03                           |
| Robeco BP US Premium<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>             | 46.484           | 235,99                       | (17,2)                    | 0,02                           | 58.790         | 284,42                       | 32,5                      | 0,02                           |
| Robeco Chinese A-share<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>           | –                | –                            | –                         | –                              | 3.400          | 150,24                       | 53,1                      | 0,08                           |
| Robeco Digital<br>Innovations Fund - I<br>EUR <sup>4</sup>             | 9.926            | 136,31                       | 1,7                       | 0,92                           | 9.763          | 134,07                       | 36,4                      | 0,92                           |
| Robeco Emerging<br>Markets Equities Fund -<br>I EUR <sup>4</sup>       | 17.291           | 345,62                       | (13,5)                    | 0,94                           | 22.476         | 397,74                       | 29,2                      | 0,90                           |
| Robeco Euro Credit<br>Bonds Fund - ZH EUR <sup>4</sup>                 | 40.452           | 172,05                       | (0,1)                     | 0,02                           | 31.945         | 172,32                       | 7,1                       | 0,02                           |
| Robeco Euro<br>Government Bonds<br>Fund - ZH EUR <sup>4</sup>          | –                | –                            | 3,0                       | 0,02                           | 7.139          | 182,52                       | 7,3                       | 0,02                           |
| Robeco Global<br>Consumer Trends<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup> | 10.750           | 678,05                       | 14,1                      | 0,02                           | 9.418          | 594,64                       | 39,0                      | 0,02                           |
| Robeco Global Credits<br>Fund - IH EUR <sup>4</sup>                    | 16.719           | 125,93                       | 4,6                       | 0,51                           | 7.639          | 120,39                       | 9,6                       | 0,50                           |
| Robeco Global FinTech<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>            | 9.681            | 146,61                       | 0,6                       | 0,02                           | 9.614          | 145,60                       | 39,7                      | 0,02                           |
| Robeco High Yield<br>Bonds Fund - ZH EUR <sup>4</sup>                  | 25.716           | 219,54                       | (3,8)                     | 0,02                           | 1.314          | 228,11                       | 12,4                      | 0,02                           |
| Robeco Property<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>                  | 13.665           | 170,76                       | (13,6)                    | 0,02                           | 20.134         | 197,63                       | 28,4                      | 0,02                           |
| Robeco QI Global<br>Multi-Factor Credits<br>Fund - IH EUR <sup>4</sup> | 7.606            | 115,78                       | 2,3                       | 0,41                           | 10.252         | 113,16                       | 9,0                       | 0,40                           |
| Robeco QI Global<br>Multi-Factor Equities<br>Fund - G EUR <sup>3</sup> | 35.893           | 121,26                       | (12,3)                    | 0,69                           | 48.565         | 144,60                       | 24,7                      | 0,68                           |
| Robeco QI Global Value<br>Equities Fund - Z EUR <sup>4</sup>           | 11.491           | 125,50                       | (23,0)                    | 0,02                           | 14.933         | 163,09                       | 18,2                      | 0,03                           |
| Robeco QI Long/Short<br>Dynamic Duration - IH<br>EUR <sup>5</sup>      | –                | 110,00                       | (3,1)                     | 0,40                           | 10.677         | 113,04                       | (0,4)                     | 0,40                           |
| Robeco Sustainable<br>European Stars Equities<br>- Z EUR <sup>4</sup>  | 13.545           | 106,02                       | (12,1)                    | 0,02                           | 11.604         | 120,60                       | 25,0                      | 0,02                           |
| Robeco Sustainable<br>Global Stars Equities - Z<br>EUR <sup>4</sup>    | 23.834           | 292,59                       | 4,7                       | 0,02                           | 21.284         | 279,35                       | 33,2                      | 0,02                           |
| <b>Totaal</b>  | <b>288.148</b>   |                              |                           |                                | <b>304.850</b> |                              |                           |                                |

<sup>1</sup> Per aandeel/participatie.

<sup>2</sup> Beheer- en servicekosten worden door de beheerder van genoemde fondsen niet in rekening gebracht bij Robeco ONE.

<sup>3</sup> Dit fonds is onderdeel van Robeco Umbrella Fund I N.V. Het fonds wordt beheerd door Robeco Institutional Asset Management B.V., dat beschikt over een vergunning van de AFM conform de Wft. Het laatst gepubliceerde jaarverslag en halfjaarbericht zijn verkrijgbaar op het adres van Robeco ONE.

<sup>4</sup> De volgende fondsen zijn onderdeel van het paraplufonds Robeco Capital Growth Funds. Dit paraplufonds heeft een UCITS IV-status en staat onder Luxemburgs toezicht. Het laatst gepubliceerde jaarverslag en halfjaarbericht zijn verkrijgbaar op het adres van Robeco ONE.

<sup>5</sup> De volgende fondsen zijn onderdeel van het paraplufonds Robeco (LU) Funds III. Dit paraplufonds heeft een UCITS IV-status en staat onder Luxemburgs toezicht. Het laatst gepubliceerde jaarverslag en halfjaarbericht zijn verkrijgbaar op het adres van Robeco ONE.



## Toelichting op de balans (vervolg)

### 2. Beleggingen in fondsen van de Robeco Groep (vervolg)

Robeco ONE kan dagelijks in- en uitstappen in voornoemde fondsen van de Robeco Groep tegen de op die dag geldende koersen. Voor deze fondsen worden geen kosten voor toe- en uittreding in rekening gebracht, maar swing pricing kan wel van toepassing zijn.

#### Swing pricing

De werkelijke kosten van het aankopen of verkopen van activa en beleggingen door een fonds kunnen afwijken van de meest recente beschikbare prijs of, indien van toepassing, intrinsieke waarde die wordt gebruikt bij het berekenen van de intrinsieke waarde per participatie. Dit kan het gevolg zijn van heffingen, kosten en verschillen tussen aankoop- en verkoopprijzen van de onderliggende beleggingen ('spreads'). Deze kosten hebben een negatief effect op de waarde van een fonds, dat wordt aangeduid als 'verwatering'. Om het verwateringseffect te beperken kan de directie naar eigen inzicht de intrinsieke waarde van elke participatie aanpassen binnen een bepaalde bandbreedte. De directie behoudt het recht om te bepalen onder welke omstandigheden zij tot een dergelijke verwateringsaanpassing wil overgaan.

### 3. Derivaten

De presentatie van de derivaten in de balans is gebaseerd op de verplichtingen en vorderingen per contract.

#### Presentatie derivaten in de balans

|   | Onder activa |             | Robeco ONE Defensief |             | Totaal      |             |
|---|--------------|-------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|
|   | 30/06/2020   | 31/12/2019  | 30/06/2020           | 31/12/2019  | 30/06/2020  | 31/12/2019  |
|   | EUR x 1.000  | EUR x 1.000 | EUR x 1.000          | EUR x 1.000 | EUR x 1.000 | EUR x 1.000 |
| Futures   | 63           | 1           | 134                  | 12          | (71)        | (11)        |
| Valutatermijncontracten                         | 61           | 96          | 1                    | 14          | 60          | 82          |
| <b>Boekwaarde (reële waarde) einde boekjaar</b> | <b>124</b>   | <b>97</b>   | <b>135</b>           | <b>26</b>   | <b>(11)</b> | <b>71</b>   |

#### Presentatie derivaten in de balans

|   | Onder activa |             | Robeco ONE Neutraal |             | Totaal       |             |
|---|--------------|-------------|---------------------|-------------|--------------|-------------|
|   | 30/06/2020   | 31/12/2019  | 30/06/2020          | 31/12/2019  | 30/06/2020   | 31/12/2019  |
|   | EUR x 1.000  | EUR x 1.000 | EUR x 1.000         | EUR x 1.000 | EUR x 1.000  | EUR x 1.000 |
| Futures   | 299          | 10          | 594                 | –           | (295)        | 10          |
| Valutatermijncontracten                         | 186          | 363         | 133                 | 89          | 53           | 274         |
| <b>Boekwaarde (reële waarde) einde boekjaar</b> | <b>485</b>   | <b>373</b>  | <b>727</b>          | <b>89</b>   | <b>(242)</b> | <b>284</b>  |

#### Presentatie derivaten in de balans

|   | Onder activa |             | Robeco ONE Offensief |             | Totaal       |             |
|---|--------------|-------------|----------------------|-------------|--------------|-------------|
|   | 30/06/2020   | 31/12/2019  | 30/06/2020           | 31/12/2019  | 30/06/2020   | 31/12/2019  |
|   | EUR x 1.000  | EUR x 1.000 | EUR x 1.000          | EUR x 1.000 | EUR x 1.000  | EUR x 1.000 |
| Futures   | 97           | 10          | 520                  | –           | (423)        | 10          |
| Valutatermijncontracten                         | 118          | 343         | 117                  | 74          | 1            | 269         |
| <b>Boekwaarde (reële waarde) einde boekjaar</b> | <b>215</b>   | <b>353</b>  | <b>637</b>           | <b>74</b>   | <b>(422)</b> | <b>279</b>  |

#### Presentatie derivaten in de balans

|   | Onder activa |             | Gecombineerd |             | Totaal       |             |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|   | 30/06/2020   | 31/12/2019  | 30/06/2020   | 31/12/2019  | 30/06/2020   | 31/12/2019  |
|   | EUR x 1.000  | EUR x 1.000 | EUR x 1.000  | EUR x 1.000 | EUR x 1.000  | EUR x 1.000 |
| Futures   | 459          | 21          | 1.248        | 12          | (789)        | 9           |
| Valutatermijncontracten                         | 365          | 802         | 251          | 177         | 114          | 625         |
| <b>Boekwaarde (reële waarde) einde boekjaar</b> | <b>824</b>   | <b>823</b>  | <b>1.499</b> | <b>189</b>  | <b>(675)</b> | <b>634</b>  |

## Toelichting op de balans (vervolg)

### 3. Derivaten (vervolg)

Een lijst met valutatermijncontracten per valuta en andere derivaten per sector, regio en/of categorie op basis van *look-through* in de onderliggende fondsen is te vinden bij de toelichting van het valutarisico en concentratierisico in de paragraaf Risico's financiële instrumenten.

### 4. Overige vorderingen en overlopende activa

Dit betreft vorderingen uit hoofde van gedeclareerde, nog niet ontvangen dividenden, terug te vorderen bronbelasting, vorderingen uit hoofde van effectentransacties, vorderingen uit hoofde van plaatsingen participaties, vorderingen op gelieerde ondernemingen en transitorische posten.

### 5. Liquide middelen

Dit betreft direct opvraagbare tegoeden bij banken en andere opeisbare tegoeden.

### 6. Schulden aan kredietinstellingen

Dit betreft kortstondige debetstanden op bankrekeningen veroorzaakt door beleggingstransacties.

### 7. Overige schulden en overlopende passiva

Dit betreft schulden uit effectentransacties, verschuldigde kosten, schulden uit hoofde van inkoop van eigen aandelen, transitorische posten en verschuldigde beheervergoedingen en service fees.

## Toelichting op de balans (vervolg)

### 8. Fondsvermogen

|   | Robeco ONE Defensief                     |  |
|---|--|--|
|   | 01/01/2020-<br>30/06/2020<br>EUR x 1.000 | 01/01/2019-<br>30/06/2019<br>EUR x 1.000 |
| <b>Verloop fondsvermogen</b>                      |  |  |
| <b>Participantenkapitaal Robeco ONE Defensief</b> |  |  |
| Stand begin boekjaar                              | 132.874                                  | 128.973                                  |
| Ontvangen op geplaatste participaties             | 20.256                                   | 8.666                                    |
| Betaald op ingekochte participaties               | (27.171)                                 | (11.121)                                 |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>125.959</b>                           | <b>126.518</b>                           |
| <b>Algemene reserve</b>                           |  |  |
| Stand begin boekjaar                              | 20.134                                   | 26.986                                   |
| Toevoeging resultaat voorgaand boekjaar           | 16.638                                   | (6.778)                                  |
| Bijdrage aan herwaarderingsreserve                | 35                                       | (16)                                     |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>36.807</b>                            | <b>20.192</b>                            |
| <b>Herwaarderingsreserve</b>                      |  |  |
| Stand begin boekjaar                              | 96                                       | 22                                       |
| Storting  | -  | 16                                       |
| Opname  | (35)                                     | -  |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>61</b>                                | <b>38</b>                                |
| <b>Onverdeeld resultaat</b>                       |  |  |
| Stand begin boekjaar                              | 16.638                                   | (6.778)                                  |
| Nettoresultaat                                    | (2.170)                                  | 11.770                                   |
| Toevoeging algemene reserve                       | (16.638)                                 | 6.778                                    |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>(2.170)</b>                           | <b>11.770</b>                            |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>160.657</b>                           | <b>158.518</b>                           |

## Toelichting op de balans (vervolg)

### 8. Fondsvermogen (vervolg)

|  | Robeco ONE Neutraal                      |  |
|--|--|--|
|  | 01/01/2020-<br>30/06/2020<br>EUR x 1.000 | 01/01/2019-<br>30/06/2019<br>EUR x 1.000 |
| <b>Verloop fondsvermogen</b>                     |  |  |
| <b>Participantenkapitaal Robeco ONE Neutraal</b> |  |  |
| Stand begin boekjaar                             | 380.202                                  | 398.613                                  |
| Ontvangen op geplaatste participaties            | 35.358                                   | 15.674                                   |
| Betaald op ingekochte participaties              | (65.841)                                 | (29.884)                                 |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                      | <b>349.719</b>                           | <b>384.403</b>                           |
| <b>Algemene reserve</b>                          |  |  |
| Stand begin boekjaar                             | 72.148                                   | 104.176                                  |
| Toevoeging resultaat voorgaand boekjaar          | 79.378                                   | (31.836)                                 |
| Bijdrage aan herwaarderingsreserve               | 177                                      | (28)                                     |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                      | <b>151.703</b>                           | <b>72.312</b>                            |
| <b>Herwaarderingsreserve</b>                     |  |  |
| Stand begin boekjaar                             | 363                                      | 171                                      |
| Storting   | -  | 28                                       |
| Opname   | (177)                                    | -  |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                      | <b>186</b>                               | <b>199</b>                               |
| <b>Onverdeeld resultaat</b>                      |  |  |
| Stand begin boekjaar                             | 79.378                                   | (31.836)                                 |
| Nettoresultaat                                   | (24.265)                                 | 52.399                                   |
| Toevoeging algemene reserve                      | (79.378)                                 | 31.836                                   |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                      | <b>(24.265)</b>                          | <b>52.399</b>                            |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                      | <b>477.343</b>                           | <b>509.313</b>                           |

## Toelichting op de balans (vervolg)

### 8. Fondsvermogen (vervolg)

|   | Robeco ONE Offensief                     |  |
|---|--|--|
|   | 01/01/2020-<br>30/06/2020<br>EUR x 1.000 | 01/01/2019-<br>30/06/2019<br>EUR x 1.000 |
| <b>Verloop fondsvermogen</b>                      |  |  |
| <b>Participantenkapitaal Robeco ONE Offensief</b> |  |  |
| Stand begin boekjaar                              | 243.615                                  | 261.612                                  |
| Ontvangen op geplaatste participaties             | 51.045                                   | 21.352                                   |
| Betaald op ingekochte participaties               | (60.508)                                 | (31.475)                                 |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>234.152</b>                           | <b>251.489</b>                           |
| <b>Algemene reserve</b>                           |  |  |
| Stand begin boekjaar                              | 54.634                                   | 83.839                                   |
| Toevoeging resultaat voorgaand boekjaar           | 71.392                                   | (29.033)                                 |
| Bijdrage aan herwaarderingsreserve                | 225                                      | (20)                                     |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>126.251</b>                           | <b>54.786</b>                            |
| <b>Herwaarderingsreserve</b>                      |  |  |
| Stand begin boekjaar                              | 343                                      | 171                                      |
| Storting  | –  | 20                                       |
| Opname  | (225)                                    | –  |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>118</b>                               | <b>191</b>                               |
| <b>Onverdeeld resultaat</b>                       |  |  |
| Stand begin boekjaar                              | 71.392                                   | (29.033)                                 |
| Nettoresultaat                                    | (25.778)                                 | 45.904                                   |
| Toevoeging algemene reserve                       | (71.392)                                 | 29.033                                   |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>(25.778)</b>                          | <b>45.904</b>                            |
| <b>Stand einde boekjaar</b>                       | <b>334.743</b>                           | <b>352.370</b>                           |

## Toelichting op de balans (vervolg)

### 8. Fondsvermogen (vervolg)

|   | Gecombineerd                             |  |
|---|--|--|
|   | 01/01/2020-<br>30/06/2020<br>EUR x 1.000 | 01/01/2019-<br>30/06/2019<br>EUR x 1.000 |
| <b>Verloop fondsvermogen</b>            |  |  |
| <b>Participantenkapitaal Robeco ONE</b> |  |  |
| Stand begin boekjaar                    | 756.691                                  | 789.198                                  |
| Ontvangen op geplaatste participaties   | 106.659                                  | 45.692                                   |
| Betaald op ingekochte participaties     | (153.520)                                | (72.480)                                 |
| <b>Stand einde boekjaar</b>             | <b>709.830</b>                           | <b>762.410</b>                           |
| <b>Algemene reserve</b>                 |  |  |
| Stand begin boekjaar                    | 146.916                                  | 215.001                                  |
| Toevoeging resultaat voorgaand boekjaar | 167.408                                  | (67.647)                                 |
| Bijdrage aan herwaarderingsreserve      | 437                                      | (64)                                     |
| <b>Stand einde boekjaar</b>             | <b>314.761</b>                           | <b>147.290</b>                           |
| <b>Herwaarderingsreserve</b>            |  |  |
| Stand begin boekjaar                    | 802                                      | 364                                      |
| Storting                                | –  | 64                                       |
| Opname                                  | (437)                                    | –  |
| <b>Stand einde boekjaar</b>             | <b>365</b>                               | <b>428</b>                               |
| <b>Onverdeeld resultaat</b>             |  |  |
| Stand begin boekjaar                    | 167.408                                  | (67.647)                                 |
| Nettoresultaat                          | (52.213)                                 | 110.073                                  |
| Toevoeging algemene reserve             | (167.408)                                | 67.647                                   |
| <b>Stand einde boekjaar</b>             | <b>(52.213)</b>                          | <b>110.073</b>                           |
| <b>Stand einde boekjaar</b>             | <b>972.743</b>                           | <b>1.020.201</b>                         |

### 9. Fondsvermogen, uitstaande participaties en intrinsieke waarde per participatie

|  | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|------------|------------|------------|
| <b>Robeco ONE Defensief</b>                |            |            |            |
| Vermogen in EUR x 1.000                    | 160.657    | 158.518    | 165.614    |
| Aantal uitstaande participaties            | 1.201.808  | 1.211.166  | 1.321.016  |
| Intrinsieke waarde per participatie in EUR | 133,68     | 130,88     | 125,37     |
| <b>Robeco ONE Neutraal</b>                 |            |            |            |
| Vermogen in EUR x 1.000                    | 477.343    | 509.313    | 517.749    |
| Aantal uitstaande participaties            | 3.322.189  | 3.579.854  | 3.820.399  |
| Intrinsieke waarde per participatie in EUR | 143,68     | 142,27     | 135,52     |
| <b>Robeco ONE Offensief</b>                |            |            |            |
| Vermogen in EUR x 1.000                    | 334.743    | 352.370    | 347.712    |
| Aantal uitstaande participaties            | 2.155.620  | 2.272.512  | 2.371.013  |
| Intrinsieke waarde per participatie in EUR | 155,29     | 155,06     | 146,65     |

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### Opbrengsten

#### 10. Opbrengst beleggingen

Dit betreft ontvangen nettodividenden minus betaalde rente.

### Kosten

#### 11. Beheerkosten

De beheerkosten betreffen uitsluitend de kosten in onderstaande tabel.

| <b>Beheerkosten</b>  | <b>%</b> |
|----------------------|----------|
| Robeco ONE Defensief | 0,59     |
| Robeco ONE Neutraal  | 0,67     |
| Robeco ONE Offensief | 0,75     |

De beheervergoeding wordt in rekening gebracht door de beheerder. De vergoeding wordt dagelijks berekend op basis van het subfondsvermogen.

Uit de beheerkosten worden bekostigd alle kosten die voortvloeien uit het beheer en de marketing van het fonds. Indien de beheerder door haar te verrichten werkzaamheden aan derden uitbesteedt, worden de hieraan verbonden kosten uit de beheervergoeding voldaan. Uit de beheerkosten worden bekostigd de administratie, de kosten voor de externe accountant, overige externe adviseurs, toezichhouders, de kosten met betrekking tot wettelijke rapportages waaronder jaar- en halfjaarberichten en de kosten voor vergaderingen van participanten. In het resultaat van het fonds zijn geen kosten voor de externe accountant opgenomen.

#### 12. Performance fee

Op Robeco ONE is geen performance fee van toepassing.

#### 13. Overige kosten

Hierbij gaat het om:

|                  | <b>Robeco ONE Defensief</b>       |                                   | <b>Robeco ONE Neutraal</b>        |                                   |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                  | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> |
|                  | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                |
| Bewaarloon       | 3                                 | 3                                 | 6                                 | 6                                 |
| Kosten bewaarder | 3                                 | 3                                 | 12                                | 12                                |
| <b>Totaal</b>    | <b>6</b>                          | <b>6</b>                          | <b>18</b>                         | <b>18</b>                         |

|                  | <b>Robeco ONE Offensief</b>       |                                   | <b>Gecombineerd</b>               |                                   |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                  | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> |
|                  | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                |
| Bewaarloon       | 6                                 | 6                                 | 15                                | 15                                |
| Kosten bewaarder | 8                                 | 8                                 | 23                                | 23                                |
| <b>Totaal</b>    | <b>14</b>                         | <b>14</b>                         | <b>38</b>                         | <b>38</b>                         |



## Toelichting op de winst-en-verliesrekening (vervolg)

### Kosten (vervolg)

#### 14. Lopende kosten

|                                  | Robeco ONE Defensief      |                           | Robeco ONE Neutraal       |                           |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                  | 01/07/2019-<br>30/06/2020 | 01/07/2018-<br>30/06/2019 | 01/07/2019-<br>30/06/2020 | 01/07/2018-<br>30/06/2019 |
|                                  | %                         | %                         | %                         | %                         |
| Beheerkosten                     | 0,59                      | 0,59                      | 0,67                      | 0,67                      |
| Overige kosten                   | 0,01                      | 0,01                      | 0,01                      | 0,01                      |
| Overige kosten beleggingsfondsen | 0,03                      | 0,02                      | 0,02                      | 0,02                      |
| <b>Totaal</b>                    | <b>0,63</b>               | <b>0,62</b>               | <b>0,70</b>               | <b>0,70</b>               |

|                                  | Robeco ONE Offensief      |                           |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                  | 01/07/2019-<br>30/06/2020 | 01/07/2018-<br>30/06/2019 |
|                                  | %                         | %                         |
| Beheerkosten                     | 0,75                      | 0,75                      |
| Overige kosten                   | 0,01                      | 0,01                      |
| Overige kosten beleggingsfondsen | 0,02                      | 0,02                      |
| <b>Totaal</b>                    | <b>0,78</b>               | <b>0,78</b>               |

Het percentage van de lopende kosten is gebaseerd op het gemiddeld vermogen per aandelenklasse. Het gemiddeld vermogen wordt op dagbasis berekend. De lopende kosten omvatten alle kosten die in de verslagperiode ten laste van de aandelenklassen zijn gebracht, exclusief de kosten van transacties in financiële instrumenten en rentekosten. In de lopende kosten zijn evenmin opgenomen de eventueel betaalde vergoedingen voor toe- en uittreding die in rekening worden gebracht door distributeurs.

Naast de kosten die direct ten laste van het resultaat komen, zijn in de lopende kosten de kosten opgenomen die indirect via de beleggingen in fondsen van de Robeco Groep ten laste van het resultaat komen. Er worden aan 'FONDS' geen beheerkosten of service fee in rekening gebracht door de beheerder van deze fondsen, wat betekent dat alleen de overige kosten van deze beleggingen zijn opgenomen in de lopende kosten. De overige kosten van de beleggingen in fondsen van de Robeco Groep betreffen bewaarloon, bankkosten en de taxe d'abonnement voor de Luxemburgse fondsen.

#### 15. Omloopfactor

De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds en is een maatstaf voor de gemaakte transactiekosten als gevolg van het portefeuillebeleid en de daaruit voortkomende beleggingstransacties. De omloopfactor wordt bepaald door het bedrag van de turnover uit te drukken in een percentage van het gemiddelde fondsvermogen. Het gemiddeld fondsvermogen wordt op dagbasis berekend. Het bedrag van de turnover wordt bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen te verminderen met de som van de plaatsingen en opnamen van eigen participaties. De som van plaatsingen en opnamen eigen participaties wordt bepaald als het saldo van alle plaatsingen en opnamen in het fonds. Kasgeld en geldmarktbeleggingen met een oorspronkelijke looptijd korter dan één maand zijn in de berekening buiten beschouwing gelaten.

| in %                 | 01/07/2019-<br>30/06/2020 | 01/07/2018-<br>30/06/2019 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Robeco ONE Defensief | 29                        | 70                        |
| Robeco ONE Neutraal  | 47                        | 73                        |
| Robeco ONE Offensief | 36                        | 74                        |

De berekening van de omloopfactor heeft alleen betrekking op de turnover van de directe beleggingen van de subfondsen en heeft dus geen betrekking op transacties van de onderliggende fondsen.

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening (vervolg)

### Kosten (vervolg)

#### 16. Transacties met gelieerde partijen

Van het transactievolume over de verslagperiode is een gedeelte uitgevoerd met gelieerde partijen. Hieronder is een tabel opgenomen met de verschillende transactiesoorten waarbij hiervan sprake is geweest.

|  |                    | <b>Robeco ONE Defensief</b>       |                                   |
|--|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  |                    | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> |
|  |                    | <b>%</b>                          | <b>%</b>                          |
|  | <b>Tegenpartij</b> |                                   |                                   |
| Beleggingen in fondsen van de Robeco Groep | RIAM               | 100,00                            | 100,00                            |
|  |                    |                                   |                                   |
|  |                    | <b>Robeco ONE Neutraal</b>        |                                   |
|  |                    | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> |
|  |                    | <b>%</b>                          | <b>%</b>                          |
|  | <b>Tegenpartij</b> |                                   |                                   |
| Beleggingen in fondsen van de Robeco Groep | RIAM               | 100,00                            | 100,00                            |
|  |                    |                                   |                                   |
|  |                    | <b>Robeco ONE Offensief</b>       |                                   |
|  |                    | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> |
|  |                    | <b>%</b>                          | <b>%</b>                          |
|  | <b>Tegenpartij</b> |                                   |                                   |
| Beleggingen in fondsen van de Robeco Groep | RIAM               | 100,00                            | 100,00                            |

Gedurende de verslagperiode heeft het fonds aan RIAM de volgende bedragen aan beheerkosten en service fees betaald:

|              |                    | <b>Robeco ONE Defensief</b>       |                                   | <b>Robeco ONE Neutraal</b>        |                                   |
|--------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|              |                    | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> |
|              |                    | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                |
|              | <b>Tegenpartij</b> |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Beheerkosten | RIAM               | 470                               | 455                               | 1.619                             | 1.672                             |
|              |                    |                                   |                                   |                                   |                                   |
|              |                    | <b>Robeco ONE Offensief</b>       |                                   |                                   |                                   |
|              |                    | <b>01/01/2020-<br/>30/06/2020</b> | <b>01/01/2019-<br/>30/06/2019</b> |                                   |                                   |
|              |                    | <b>EUR x 1.000</b>                | <b>EUR x 1.000</b>                |                                   |                                   |
|              | <b>Tegenpartij</b> |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Beheerkosten | RIAM               | 1.254                             | 1.287                             |                                   |                                   |

#### 17. Fiscale status

Het fonds is fiscaal transparant. Een nadere beschrijving van de fiscale status is opgenomen in de algemene informatie van het bestuursverslag op pagina 4.

## Valutatabel

### Valutakoersen

|     | 30/06/2020  | 31/12/2019  |
|-----|-------------|-------------|
|     | EUR = 1     | EUR = 1     |
| AUD | 1,6313      | 1,5968      |
| BRL | 6,1670      | 4,5155      |
| CAD | 1,5297      | 1,4556      |
| CHF | 1,0642      | 1,0870      |
| DKK | 7,4532      | 7,4725      |
| GBP | 0,9090      | 0,8473      |
| HKD | 8,7049      | 8,7463      |
| HUF | 354,4400    | 330,7100    |
| IDR | 16.044,1975 | 15.583,1062 |
| JPY | 121,1710    | 121,9877    |
| KRW | 1.350,9810  | 1.298,1151  |
| MXN | 25,9526     | 21,1973     |
| MYR | 4,8127      | 4,5916      |
| NOK | 10,8350     | 9,8637      |
| NZD | 1,7447      | 1,6638      |
| PLN | 4,4428      | 4,2512      |
| SEK | 10,4640     | 10,5078     |
| SGD | 1,5669      | 1,5094      |
| THB | 34,7138     | 33,6231     |
| TRY | 7,6989      | 6,6800      |
| TWD | 33,1380     | 33,6492     |
| USD | 1,1231      | 1,1225      |
| ZAR | 19,5147     | 15,6965     |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van de Robeco Groep

Er wordt alleen meer informatie gegeven over fondsen waarin een van de subfondsen ten minste 20% van zijn nettovermogen heeft belegd.

## Robeco Euro Credit Bonds ZH EUR

Dit subfonds belegt minstens twee derde van zijn vermogen in non-government obligaties en andere vergelijkbare vastrentende beleggingen (waaronder asset backed-securities), gedenomineerd in euro met een minimale rating van BBB-. Het gebruik van derivaten is toegestaan.

### Beleggingsresultaat

|                                 | Koers in<br>valuta x 1<br>30/06/2020 | Koers in<br>valuta x 1<br>31/12/2019 | Beleggings-<br>resultaat<br>verslag-<br>periode in<br>% | Beleggings-<br>resultaat<br>3-jaars<br>gemiddelde |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
| <b>Robeco Euro Credit Bonds</b> |                                      |                                      |   |   |
| ZH EUR-aandelen                 | 172,05                               | 172,32                               | -0,1  | 2,5   |

### Beleggingsbeleid

Het subfonds noteerde in de eerste zes maanden van 2020 een brutorendement van -0,1%. Dit rendement is beter dan de -1,2% van de index, de Bloomberg Barclays Euro Aggregate: Corporates (afgedekt naar de euro). De top-down positionering van het subfonds was vrij voorzichtig aan het begin van het jaar, in lijn met onze Quarterly Outlook. Toen de creditspreads sterk uitliepen in maart en toen duidelijk werd dat centrale banken en regeringen zeer doortastend te werk gingen in het ondersteunen van de economieën en de markt, besloten we de marktgevoeligheid te verhogen tijdens de verkoopgolf. Dat deden we door deel te nemen aan nieuwe uitgiftes met een zeer aantrekkelijke spread en door op de markt obligaties te kopen die forse klappen hadden gekregen, zoals Additional Tier-1 CoCo's. De portefeuille profiteerde daardoor van het herstel dat zich aandiende in april en deed het beter dan de index. In juni besloten we de overwogen betapositie te verkleinen na een sterke spreadrally. Bij de beoordeling van de fundamentele kredietkwaliteit van individuele issuers houden we rekening met ESG-factoren.

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|-------------------------|-------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering |        |                         |                   |                        |
| Obligaties  |        |                         |                   |                        |
| <i>Australië</i>  |        |                         |                   |                        |
| APT Pipelines Ltd., Reg. S 2% 15/07/2030                              | EUR    | 4.482.000               | 4.724.829         | 0,48                   |
| Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029                         | EUR    | 3.920.000               | 3.970.723         | 0,40                   |
| Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029                      | EUR    | 7.500.000               | 7.056.665         | 0,72                   |
| Telstra Corp. Ltd., Reg. S 1.125% 14/04/2026                          | EUR    | 5.500.000               | 5.749.158         | 0,58                   |
| Telstra Corp. Ltd., Reg. S 1.375% 26/03/2029                          | EUR    | 1.585.000               | 1.697.582         | 0,17                   |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029             | EUR    | 1.736.000               | 1.723.290         | 0,18                   |
|   |        |                         | <u>24.922.247</u> | <u>2,53</u>            |
| <i>Oostenrijk</i>   |        |                         |                   |                        |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual                       | EUR    | 2.200.000               | 2.288.690         | 0,23                   |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 8.875% Perpetual                     | EUR    | 4.600.000               | 4.796.125         | 0,49                   |
| Erste Group Bank AG, Reg. S 0.375% 16/04/2024                         | EUR    | 1.300.000               | 1.306.160         | 0,13                   |
| Erste Group Bank AG, Reg. S 0.875% 22/05/2026                         | EUR    | 1.900.000               | 1.919.698         | 0,20                   |
| OMV AG, Reg. S 0% 16/06/2023  | EUR    | 9.800.000               | 9.763.991         | 0,99                   |
| OMV AG, Reg. S 1% 03/07/2034  | EUR    | 272.000                 | 266.183           | 0,03                   |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 1.5% 12/03/2030         | EUR    | 6.800.000               | 6.432.300         | 0,65                   |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.25% 22/01/2025             | EUR    | 8.300.000               | 8.229.758         | 0,84                   |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.375% 25/09/2026            | EUR    | 4.600.000               | 4.567.339         | 0,46                   |
|   |        |                         | <u>39.570.244</u> | <u>4,02</u>            |
| <i>België</i>   |        |                         |                   |                        |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2.7% 31/03/2026                    | EUR    | 6.200.000               | 6.952.403         | 0,71                   |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2.875% 02/04/2032                  | EUR    | 4.167.000               | 4.722.771         | 0,48                   |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 3.7% 02/04/2040                    | EUR    | 6.100.000               | 7.407.323         | 0,75                   |
| Argenta Spaarbank NV, Reg. S, FRN 3.875% 24/05/2026                   | EUR    | 6.300.000               | 6.361.964         | 0,65                   |
| Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 06/02/2024                            | EUR    | 2.400.000               | 2.432.020         | 0,25                   |
| Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027                            | EUR    | 3.100.000               | 3.060.442         | 0,31                   |
| Belfius Bank SA, Reg. S 0.625% 30/08/2023                             | EUR    | 4.200.000               | 4.247.177         | 0,43                   |
| Belfius Bank SA, Reg. S 0% 28/08/2026                                 | EUR    | 4.000.000               | 3.874.255         | 0,39                   |
| Elia Group SA/NV, Reg. S 1.5% 05/09/2028                              | EUR    | 1.500.000               | 1.616.732         | 0,17                   |
| Elia Transmission Belgium SA, Reg. S 0.875% 28/04/2030                | EUR    | 1.100.000               | 1.123.517         | 0,11                   |
| KBC Group NV, Reg. S 0.75% 18/10/2023                                 | EUR    | 3.800.000               | 3.851.596         | 0,39                   |
|   |        |                         | <u>45.650.200</u> | <u>4,64</u>            |
| <i>Canada</i>   |        |                         |                   |                        |
| Magna International, Inc. 1.9% 24/11/2023                             | EUR    | 1.717.000               | 1.781.644         | 0,18                   |
| Magna International, Inc. 2.45% 15/06/2030                            | USD    | 2.048.000               | 1.870.788         | 0,19                   |
|   |        |                         | <u>3.652.432</u>  | <u>0,37</u>            |
| <i>Kaaimaneilanden</i>  |        |                         |                   |                        |
| CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1.25% 06/04/2023                 | EUR    | 3.090.000               | 3.122.831         | 0,32                   |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|-------------------------|---------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg) |        |                         |                     |                        |
| Obligaties (vervolg)  |        |                         |                     |                        |
| <i>Kaaimaneilanden (vervolg)</i>  |        |                         |                     |                        |
|   |        |                         | 3.122.831           | 0,32                   |
| <i>Denemarken</i>   |        |                         |                     |                        |
| Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 0.875% 01/07/2029                               | EUR    | 4.569.000               | 4.658.660           | 0,47                   |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0.5% 27/08/2025                                    | EUR    | 3.070.000               | 3.006.756           | 0,31                   |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2.5% 21/06/2029                                    | EUR    | 3.926.000               | 4.007.592           | 0,41                   |
|   |        |                         | 11.673.008          | 1,19                   |
| <i>Finland</i>  |        |                         |                     |                        |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 1% 27/06/2029                                      | EUR    | 8.000.000               | 7.763.032           | 0,79                   |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 3.375% 23/05/2049  | EUR    | 905.000                 | 975.755             | 0,10                   |
|   |        |                         | 8.738.787           | 0,89                   |
| <i>Frankrijk</i>  |        |                         |                     |                        |
| Accor SA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual  | EUR    | 6.400.000               | 5.843.816           | 0,59                   |
| Accor SA, Reg. S 1.75% 04/02/2026   | EUR    | 3.800.000               | 3.638.718           | 0,37                   |
| BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024                                     | EUR    | 2.600.000               | 2.577.726           | 0,26                   |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2.125% 23/01/2027                                   | EUR    | 900.000                 | 962.216             | 0,10                   |
| BNP Paribas SA, Reg. S 1.125% 28/08/2024  | EUR    | 2.600.000               | 2.655.843           | 0,27                   |
| BPCE SA, Reg. S 1% 01/04/2025   | EUR    | 5.800.000               | 5.877.484           | 0,60                   |
| BPCE SA, Reg. S 0,25% 15/01/2026  | EUR    | 9.200.000               | 9.138.757           | 0,93                   |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1.625% 05/06/2030                               | EUR    | 2.900.000               | 2.914.039           | 0,30                   |
| Credit Agricole SA, Reg. S 0.5% 24/06/2024                                      | EUR    | 7.400.000               | 7.384.100           | 0,75                   |
| Electricité de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual                              | EUR    | 3.800.000               | 4.063.136           | 0,41                   |
| Electricité de France SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual                          | EUR    | 900.000                 | 972.000             | 0,10                   |
| Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 2.25% 24/03/2025            | EUR    | 3.600.000               | 3.651.539           | 0,37                   |
| Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027           | EUR    | 4.100.000               | 3.972.570           | 0,40                   |
| La Banque Postale SA, Reg. S 1% 16/10/2024                                      | EUR    | 2.200.000               | 2.242.157           | 0,23                   |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0.125% 11/02/2028                   | EUR    | 6.900.000               | 6.776.079           | 0,69                   |
| Orange SA, Reg. S 1,625% 07/04/2032   | EUR    | 1.000.000               | 1.085.038           | 0,11                   |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 0% 24/10/2023  | EUR    | 4.000.000               | 3.964.244           | 0,40                   |
| PSA Banque France SA, Reg. S 0.625% 21/06/2024                                  | EUR    | 1.620.000               | 1.561.762           | 0,16                   |
| Société Générale SA, Reg. S 1.25% 15/02/2024                                    | EUR    | 2.200.000               | 2.228.025           | 0,23                   |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 27/02/2027                        | EUR    | 3.300.000               | 3.199.917           | 0,32                   |
| WPP Finance SA, Reg. S 2.375% 19/05/2027  | EUR    | 5.248.000               | 5.392.690           | 0,55                   |
|   |        |                         | 80.101.856          | 8,14                   |
| <i>Duitsland</i>  |        |                         |                     |                        |
| Bundesobligation, Reg. S 0.25% 16/10/2020                                       | EUR    | 57.014.000              | 57.155.358          | 5,81                   |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.25% 04/09/2020                             | EUR    | 26.171.000              | 26.300.559          | 2,67                   |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|-------------------------|---------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg) |        |                         |                     |                        |
| Obligaties (vervolg)  |        |                         |                     |                        |
| <i>Duitsland (vervolg)</i>  |        |                         |                     |                        |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2021                             | EUR    | 13.741.000              | 14.282.130          | 1,45                   |
| Commerzbank AG, Reg. S 0.5% 28/08/2023  | EUR    | 2.770.000               | 2.771.618           | 0,28                   |
| Commerzbank AG, Reg. S 0.5% 04/12/2026  | EUR    | 8.510.000               | 8.383.908           | 0,85                   |
| Daimler AG, Reg. S 2% 22/08/2026  | EUR    | 3.304.000               | 3.442.643           | 0,35                   |
| Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0% 14/02/2024                                | EUR    | 2.476.000               | 2.469.220           | 0,25                   |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 0.25% 29/11/2023                   | EUR    | 4.105.000               | 4.078.883           | 0,42                   |
| Infineon Technologies AG, Reg. S 1.125% 24/06/2026                              | EUR    | 2.400.000               | 2.408.613           | 0,25                   |
| Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.125% 16/07/2025                         | EUR    | 3.900.000               | 3.882.050           | 0,40                   |
| Schaeffler AG, Reg. S 1.125% 26/03/2022   | EUR    | 2.876.000               | 2.791.560           | 0,28                   |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 1.5% 01/10/2024                        | EUR    | 7.520.000               | 7.589.742           | 0,77                   |
|   |        |                         | <u>135.556.284</u>  | <u>13,78</u>           |
| <i>Hongarije</i>  |        |                         |                     |                        |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 2.875% 15/07/2029                                   | EUR    | 4.318.000               | 4.129.087           | 0,42                   |
|   |        |                         | <u>4.129.087</u>    | <u>0,42</u>            |
| <i>Ierland</i>  |        |                         |                     |                        |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 1.875% 19/11/2029                                    | EUR    | 520.000                 | 493.701             | 0,05                   |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual                                      | EUR    | 902.000                 | 849.181             | 0,09                   |
| AIB Group plc, Reg. S 1.25% 28/05/2024  | EUR    | 1.869.000               | 1.868.646           | 0,19                   |
| AIB Group plc, Reg. S 2.25% 03/07/2025  | EUR    | 2.380.000               | 2.500.899           | 0,25                   |
| Bank of Ireland, Reg. S 10% 19/12/2022  | EUR    | 1.700.000               | 1.996.046           | 0,20                   |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0.75% 08/07/2024                         | EUR    | 1.902.000               | 1.867.378           | 0,19                   |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2.375% 14/10/2029                        | EUR    | 3.960.000               | 3.822.673           | 0,39                   |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual                           | EUR    | 253.000                 | 265.018             | 0,03                   |
| Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0.875% 31/01/2022                         | EUR    | 3.372.000               | 3.386.470           | 0,35                   |
| Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 2.125% 01/02/2027                         | EUR    | 490.000                 | 530.212             | 0,05                   |
|   |        |                         | <u>17.580.224</u>   | <u>1,79</u>            |
| <i>Italië</i>   |        |                         |                     |                        |
| FCA Bank SpA, Reg. S 1% 15/11/2021  | EUR    | 2.960.000               | 2.944.629           | 0,30                   |
|   |        |                         | <u>2.944.629</u>    | <u>0,30</u>            |
| <i>Japan</i>  |        |                         |                     |                        |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0.68% 26/01/2023                   | EUR    | 2.370.000               | 2.393.058           | 0,24                   |
|   |        |                         | <u>2.393.058</u>    | <u>0,24</u>            |
| <i>Luxemburg</i>  |        |                         |                     |                        |
| CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.75% 12/09/2025                       | EUR    | 430.000                 | 434.283             | 0,04                   |
| CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.875% 19/01/2026                      | EUR    | 455.000                 | 452.282             | 0,05                   |
| CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029                      | EUR    | 2.171.000               | 2.060.046           | 0,21                   |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|-------------------------|-------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg) |        |                         |                   |                        |
| Obligaties (vervolg)  |        |                         |                   |                        |
| <i>Luxemburg (vervolg)</i>  |        |                         |                   |                        |
| Lincoln Financing SARL, Reg. S 3.625% 01/04/2024                                | EUR    | 4.100.000               | 3.745.925         | 0,38                   |
| Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027                                 | EUR    | 3.969.000               | 4.145.323         | 0,42                   |
| Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0% 12/11/2024                         | EUR    | 4.900.000               | 4.903.537         | 0,50                   |
|   |        |                         | 15.741.396        | 1,60                   |
| <i>Mexico</i>   |        |                         |                   |                        |
| America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024   | EUR    | 4.922.000               | 5.048.126         | 0,51                   |
| America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027  | EUR    | 1.830.000               | 1.795.706         | 0,18                   |
|   |        |                         | 6.843.832         | 0,69                   |
| <i>Nederland</i>  |        |                         |                   |                        |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual                                  | EUR    | 1.200.000               | 1.171.671         | 0,12                   |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1.25% 28/05/2025                                       | EUR    | 4.400.000               | 4.500.828         | 0,46                   |
| Achmea BV, Reg. S 1.5% 26/05/2027   | EUR    | 6.091.000               | 6.236.160         | 0,63                   |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5.125% 29/09/2045                                 | EUR    | 1.460.000               | 1.656.133         | 0,17                   |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual                                      | EUR    | 2.443.000               | 2.662.801         | 0,27                   |
| Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 1.5% 26/06/2026                                  | EUR    | 2.800.000               | 2.944.685         | 0,30                   |
| Conti-Gummi Finance BV, Reg. S 1.125% 25/09/2024                                | EUR    | 2.186.000               | 2.184.240         | 0,22                   |
| Daimler International Finance BV, Reg. S 0.625% 27/02/2023                      | EUR    | 10.540.000              | 10.520.880        | 1,07                   |
| Daimler International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023                       | EUR    | 5.481.000               | 5.343.520         | 0,54                   |
| de Volksbank NV, Reg. S 0.01% 16/09/2024  | EUR    | 2.900.000               | 2.875.901         | 0,29                   |
| Heineken NV, Reg. S 1.5% 07/12/2024   | EUR    | 1.730.000               | 1.815.986         | 0,18                   |
| Heineken NV, Reg. S 2.25% 30/03/2030  | EUR    | 1.050.000               | 1.188.646         | 0,12                   |
| Heineken NV, Reg. S 1.75% 17/03/2031  | EUR    | 3.140.000               | 3.429.681         | 0,35                   |
| Heineken NV, Reg. S 1.75% 07/05/2040  | EUR    | 2.240.000               | 2.249.428         | 0,23                   |
| ING Groep NV, Reg. S 1% 20/09/2023  | EUR    | 2.300.000               | 2.348.696         | 0,24                   |
| ING Groep NV, Reg. S 1,125% 14/02/2025  | EUR    | 400.000                 | 411.496           | 0,04                   |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 0.25% 26/06/2025                          | EUR    | 2.458.000               | 2.447.059         | 0,25                   |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 1.75% 02/04/2027                          | EUR    | 946.000                 | 1.025.338         | 0,10                   |
| LeasePlan Corp. NV 0.125% 13/09/2023  | EUR    | 4.351.000               | 4.194.257         | 0,43                   |
| LeasePlan Corp. NV, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual                                | EUR    | 4.022.000               | 3.921.860         | 0,40                   |
| LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1,375% 07/03/2024                                    | EUR    | 1.293.000               | 1.296.925         | 0,13                   |
| LYB International Finance II BV 0.875% 17/09/2026                               | EUR    | 1.300.000               | 1.247.255         | 0,13                   |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.875% 01/10/2031        | EUR    | 3.160.000               | 3.167.053         | 0,32                   |
| Nationale-Nederlanden Bank NV (The) Netherlands, Reg. S 0.375% 26/02/2025       | EUR    | 6.400.000               | 6.303.670         | 0,64                   |
| NIBC Bank NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual  | EUR    | 4.607.000               | 3.975.194         | 0,40                   |
| NIBC Bank NV, Reg. S 1.125% 19/04/2023  | EUR    | 1.945.000               | 1.934.406         | 0,20                   |
| NIBC Bank NV, Reg. S 2% 09/04/2024  | EUR    | 2.700.000               | 2.684.556         | 0,27                   |
| NIBC Bank NV, Reg. S 1% 24/01/2060  | EUR    | 5.700.000               | 6.161.807         | 0,63                   |
| NN Group NV, Reg. S, FRN 4.625% 08/04/2044                                      | EUR    | 2.510.000               | 2.739.166         | 0,28                   |



# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|-------------------------|---------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg) |        |                         |                     |                        |
| Obligaties (vervolg)  |        |                         |                     |                        |
| <i>Nederland (vervolg)</i>  |        |                         |                     |                        |
| NN Group NV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual                                       | EUR    | 1.600.000               | 1.715.970           | 0,17                   |
| NN Group NV, Reg. S 1% 18/03/2022   | EUR    | 1.140.000               | 1.152.268           | 0,12                   |
| PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0.125% 07/03/2022                            | EUR    | 10.171.000              | 10.012.250          | 1,02                   |
| Repsol International Finance BV, FRN 4.247% Perpetual                           | EUR    | 700.000                 | 710.500             | 0,07                   |
| Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.5% 25/03/2075                    | EUR    | 4.600.000               | 4.786.610           | 0,49                   |
| Repsol International Finance BV, Reg. S 2% 15/12/2025                           | EUR    | 3.900.000               | 4.172.905           | 0,42                   |
| Shell International Finance BV, Reg. S 1.25% 11/11/2032                         | EUR    | 1.819.000               | 1.877.841           | 0,19                   |
| Shell International Finance BV, Reg. S 0.875% 08/11/2039                        | EUR    | 5.610.000               | 5.188.813           | 0,53                   |
| SRLEV NV, FRN 9% 15/04/2041   | EUR    | 3.103.000               | 3.217.669           | 0,33                   |
| Stichting AK Rabobank Certificaten, Reg. S 6.608% Perpetual                     | EUR    | 2.730.400               | 2.898.915           | 0,29                   |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 3.375% 16/04/2026                                   | EUR    | 4.434.000               | 4.600.941           | 0,47                   |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 1.25% 10/09/2027                                    | EUR    | 6.300.000               | 5.719.284           | 0,58                   |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0.25% 10/01/2022                    | EUR    | 1.904.000               | 1.904.553           | 0,19                   |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 1.5% 24/05/2027                                      | EUR    | 4.455.000               | 4.617.256           | 0,47                   |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3.375% Perpetual               | EUR    | 4.200.000               | 4.158.311           | 0,42                   |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.125% 16/11/2038                   | EUR    | 4.700.000               | 5.765.403           | 0,59                   |
| Vonovia Finance BV, Reg. S 0.125% 06/04/2023                                    | EUR    | 1.500.000               | 1.489.692           | 0,15                   |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026                                      | EUR    | 2.400.000               | 2.221.658           | 0,23                   |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029                                      | EUR    | 5.600.000               | 5.012.028           | 0,51                   |
|   |        |                         | <u>163.862.165</u>  | <u>16,65</u>           |
| <i>Noorwegen</i>  |        |                         |                     |                        |
| DNB Bank ASA, Reg. S 0.05% 14/11/2023   | EUR    | 7.220.000               | 7.210.861           | 0,73                   |
| Equinor ASA, Reg. S 1.375% 22/05/2032   | EUR    | 1.670.000               | 1.780.220           | 0,18                   |
|   |        |                         | <u>8.991.081</u>    | <u>0,91</u>            |
| <i>Portugal</i>   |        |                         |                     |                        |
| Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 1.25% 25/11/2024                            | EUR    | 1.500.000               | 1.455.007           | 0,15                   |
|   |        |                         | <u>1.455.007</u>    | <u>0,15</u>            |
| <i>Singapore</i>  |        |                         |                     |                        |
| DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1.5% 11/04/2028                            | EUR    | 4.580.000               | 4.641.544           | 0,47                   |
|   |        |                         | <u>4.641.544</u>    | <u>0,47</u>            |
| <i>Zuid-Korea</i>   |        |                         |                     |                        |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 0.25% 16/10/2024                                  | EUR    | 8.600.000               | 8.320.500           | 0,85                   |
|   |        |                         | <u>8.320.500</u>    | <u>0,85</u>            |
| <i>Spanje</i>   |        |                         |                     |                        |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual                | EUR    | 800.000                 | 777.212             | 0,08                   |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual                    | EUR    | 1.000.000               | 984.774             | 0,10                   |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|-------------------------|---------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg) |        |                         |                     |                        |
| Obligaties (vervolg)  |        |                         |                     |                        |
| <i>Spanje (vervolg)</i>   |        |                         |                     |                        |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.375% 15/11/2026                    | EUR    | 5.200.000               | 5.130.618           | 0,52                   |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1.75% 29/06/2023                              | EUR    | 800.000                 | 806.843             | 0,08                   |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5.375% 12/12/2028                             | EUR    | 2.600.000               | 2.613.539           | 0,27                   |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual                                | EUR    | 1.600.000               | 1.312.000           | 0,13                   |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 05/03/2023                                  | EUR    | 2.400.000               | 2.348.789           | 0,24                   |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.625% 07/03/2024                                  | EUR    | 900.000                 | 892.909             | 0,09                   |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 27/03/2025                                  | EUR    | 1.000.000               | 908.153             | 0,09                   |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026                                  | EUR    | 200.000                 | 205.500             | 0,02                   |
| Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030   | USD    | 1.200.000               | 1.144.737           | 0,12                   |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual                                | EUR    | 800.000                 | 724.000             | 0,07                   |
| Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 09/02/2022                                    | EUR    | 2.300.000               | 2.329.288           | 0,24                   |
| Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 05/01/2026                                    | EUR    | 3.200.000               | 3.255.609           | 0,33                   |
| Banco Santander SA, Reg. S 0.3% 04/10/2026                                      | EUR    | 1.800.000               | 1.793.796           | 0,18                   |
| Bankia SA, Reg. S, FRN 3.75% 15/02/2029   | EUR    | 8.400.000               | 8.292.909           | 0,84                   |
| Bankia SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual   | EUR    | 800.000                 | 736.420             | 0,08                   |
| Bankia SA, Reg. S 1% 25/06/2024   | EUR    | 1.200.000               | 1.153.545           | 0,12                   |
| Bankia SA, Reg. S 1,125% 12/11/2026   | EUR    | 900.000                 | 838.416             | 0,09                   |
| Bankinter SA, Reg. S, FRN 2.5% 06/04/2027                                       | EUR    | 3.300.000               | 3.303.443           | 0,34                   |
| Bankinter SA, Reg. S 0.875% 08/07/2026  | EUR    | 4.400.000               | 4.271.903           | 0,43                   |
| Bankinter SA, Reg. S 0.625% 06/10/2027  | EUR    | 2.200.000               | 2.077.517           | 0,21                   |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual                                       | EUR    | 1.200.000               | 1.201.174           | 0,12                   |
| CaixaBank SA, Reg. S 0.75% 18/04/2023   | EUR    | 1.100.000               | 1.104.522           | 0,11                   |
| CaixaBank SA, Reg. S 2.375% 01/02/2024  | EUR    | 1.200.000               | 1.247.083           | 0,13                   |
| CaixaBank SA, Reg. S 0.375% 03/02/2025  | EUR    | 6.000.000               | 5.897.231           | 0,60                   |
|   |        |                         | <hr/> 55.351.930    | <hr/> 5,63             |
| <i>Zweden</i>   |        |                         |                     |                        |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1% 15/04/2025                                  | EUR    | 1.538.000               | 1.602.424           | 0,16                   |
| Swedbank AB, Reg. S 0.75% 05/05/2025  | EUR    | 3.910.000               | 3.997.364           | 0,41                   |
| Volvo Treasury AB 1.625% 26/05/2025   | EUR    | 4.184.000               | 4.299.583           | 0,44                   |
| Volvo Treasury AB, Reg. S 0% 11/02/2023   | EUR    | 1.050.000               | 1.026.405           | 0,10                   |
|   |        |                         | <hr/> 10.925.776    | <hr/> 1,11             |
| <i>Zwitserland</i>  |        |                         |                     |                        |
| Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1.25% 17/07/2025                            | EUR    | 9.927.000               | 10.125.144          | 1,03                   |
| Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026                            | EUR    | 1.614.000               | 1.787.996           | 0,18                   |
|   |        |                         | <hr/> 11.913.140    | <hr/> 1,21             |
| <i>Verenigde Arabische Emiraten</i>   |        |                         |                     |                        |
| DP World plc, Reg. S 2.375% 25/09/2026  | EUR    | 9.640.000               | 9.326.700           | 0,95                   |
|   |        |                         | <hr/> 9.326.700     | <hr/> 0,95             |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EURnettovermogen | % van       |
|---|--------|-------------------------|----------------------------------|-------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg) |        |                         |                                  |             |
| Obligaties (vervolg)  |        |                         |                                  |             |
| <i>Verenigd Koninkrijk</i>  |        |                         |                                  |             |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 4% 03/06/2055  | GBP    | 1.660.000               | 1.842.628                        | 0,19        |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025                                     | EUR    | 3.050.000               | 3.276.894                        | 0,33        |
| BP Capital Markets plc, Reg. S 2.822% 07/04/2032                                | EUR    | 1.790.000               | 2.057.763                        | 0,21        |
| British Telecommunications plc, Reg. S 1.125% 10/03/2023                        | EUR    | 3.050.000               | 3.110.311                        | 0,32        |
| Coca-Cola European Partners plc, Reg. S 2.375% 07/05/2025                       | EUR    | 1.820.000               | 1.992.484                        | 0,20        |
| Coca-Cola European Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026                        | EUR    | 800.000                 | 849.213                          | 0,09        |
| Coca-Cola European Partners plc, Reg. S 1.125% 12/04/2029                       | EUR    | 3.350.000               | 3.450.645                        | 0,35        |
| Coca-Cola European Partners plc, Reg. S 0.7% 12/09/2031                         | EUR    | 1.573.000               | 1.529.235                        | 0,15        |
| HSBC Holdings plc, Reg. S 0.875% 06/09/2024                                     | EUR    | 1.460.000               | 1.488.522                        | 0,15        |
| InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026                     | GBP    | 500.000                 | 522.075                          | 0,05        |
| InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 15/05/2027                     | EUR    | 4.001.000               | 3.860.097                        | 0,39        |
| Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 0.375% 28/01/2025                     | EUR    | 9.700.000               | 9.555.206                        | 0,97        |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025                           | EUR    | 7.410.000               | 7.244.794                        | 0,74        |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026                           | EUR    | 3.385.000               | 3.753.177                        | 0,38        |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 1.5% 08/03/2026                        | EUR    | 950.000                 | 984.859                          | 0,10        |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2% 25/07/2029                          | EUR    | 2.000.000               | 2.001.138                        | 0,20        |
| NatWest Markets plc, Reg. S 1% 28/05/2024                                       | EUR    | 2.057.000               | 2.048.677                        | 0,21        |
| NatWest Markets plc, Reg. S 2,75% 02/04/2025                                    | EUR    | 1.910.000               | 2.046.711                        | 0,21        |
| Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 2% 04/03/2025                     | EUR    | 240.000                 | 247.358                          | 0,02        |
| Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 3,622% 14/08/2030                 | GBP    | 1.548.000               | 1.745.235                        | 0,18        |
| Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S 2.5% 22/03/2023                        | EUR    | 4.220.000               | 4.392.076                        | 0,45        |
| Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0.391% 28/02/2025                  | EUR    | 5.915.000               | 5.744.954                        | 0,58        |
| Santander UK plc, Reg. S 1.125% 10/03/2025                                      | EUR    | 2.149.000               | 2.243.244                        | 0,23        |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4.644% 01/04/2031                           | USD    | 3.701.000               | 3.743.767                        | 0,38        |
| Swiss Re Finance UK plc, Reg. S, FRN 2.714% 04/06/2052                          | EUR    | 1.300.000               | 1.348.467                        | 0,14        |
| Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 0.875% 29/05/2026                 | EUR    | 2.400.000               | 2.378.148                        | 0,24        |
| Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.75% 27/04/2030                  | GBP    | 498.000                 | 582.355                          | 0,06        |
| Tesco plc, Reg. S 5.125% 10/04/2047   | EUR    | 1.475.000               | 2.052.274                        | 0,21        |
|   |        |                         | <u>76.092.307</u>                | <u>7,73</u> |
| <i>Verenigde Staten</i>   |        |                         |                                  |             |
| AbbVie, Inc. 1.375% 17/05/2024  | EUR    | 3.110.000               | 3.205.917                        | 0,33        |
| American Honda Finance Corp. 0.35% 26/08/2022                                   | EUR    | 7.640.000               | 7.613.230                        | 0,77        |
| American Honda Finance Corp. 0.75% 17/01/2024                                   | EUR    | 1.092.000               | 1.099.970                        | 0,11        |
| American International Group, Inc. 1.5% 08/06/2023                              | EUR    | 3.600.000               | 3.710.156                        | 0,38        |
| American International Group, Inc. 1.875% 21/06/2027                            | EUR    | 600.000                 | 630.521                          | 0,06        |
| AT&T, Inc. 1.05% 05/09/2023   | EUR    | 1.110.000               | 1.121.821                        | 0,11        |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0.736% 07/02/2022                            | EUR    | 1.400.000               | 1.402.477                        | 0,14        |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0.808% 09/05/2026                            | EUR    | 7.865.000               | 7.909.585                        | 0,80        |
| Baxter International, Inc. 0.4% 15/05/2024                                      | EUR    | 3.460.000               | 3.483.133                        | 0,35        |
| Berkshire Hathaway, Inc. 0.625% 17/01/2023                                      | EUR    | 4.100.000               | 4.158.248                        | 0,42        |
| Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025  | EUR    | 3.167.000               | 3.136.272                        | 0,32        |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|-------------------------|---------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg) |        |                         |                     |                        |
| Obligaties (vervolg)  |        |                         |                     |                        |
| <i>Verenigde Staten (vervolg)</i>   |        |                         |                     |                        |
| Booking Holdings, Inc. 2.15% 25/11/2022   | EUR    | 4.650.000               | 4.799.288           | 0,49                   |
| Booking Holdings, Inc. 2.375% 23/09/2024  | EUR    | 2.250.000               | 2.391.757           | 0,24                   |
| Booking Holdings, Inc. 1.8% 03/03/2027  | EUR    | 1.218.000               | 1.263.144           | 0,13                   |
| Capital One Financial Corp. 0.8% 12/06/2024                                     | EUR    | 3.167.000               | 3.093.169           | 0,31                   |
| Celanese US Holdings LLC 2.125% 01/03/2027                                      | EUR    | 4.763.000               | 4.732.448           | 0,48                   |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1.25% 06/07/2026                                   | EUR    | 5.170.000               | 5.282.699           | 0,54                   |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1.5% 24/07/2026                                    | EUR    | 717.000                 | 741.532             | 0,08                   |
| Citigroup, Inc., Reg. S 0.75% 26/10/2023  | EUR    | 5.890.000               | 5.964.119           | 0,61                   |
| Citigroup, Inc., Reg. S 2.125% 10/09/2026                                       | EUR    | 1.750.000               | 1.909.938           | 0,19                   |
| Comcast Corp. 0.25% 20/05/2027  | EUR    | 4.790.000               | 4.703.328           | 0,48                   |
| Danaher Corp. 2.5% 30/03/2030   | EUR    | 1.500.000               | 1.719.725           | 0,18                   |
| Dow Chemical Co. (The) 0.5% 15/03/2027  | EUR    | 3.326.000               | 3.150.021           | 0,32                   |
| Emerson Electric Co. 0.375% 22/05/2024  | EUR    | 2.593.000               | 2.611.040           | 0,27                   |
| General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026  | EUR    | 2.630.000               | 2.590.101           | 0,26                   |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.85% 26/02/2026                     | EUR    | 5.400.000               | 4.724.832           | 0,48                   |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 01/05/2025                        | EUR    | 4.420.000               | 4.478.600           | 0,46                   |
| International Business Machines Corp. 0.875% 31/01/2025                         | EUR    | 3.180.000               | 3.259.431           | 0,33                   |
| International Business Machines Corp. 0.3% 11/02/2028                           | EUR    | 9.937.000               | 9.675.597           | 0,98                   |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1.09% 11/03/2027                              | EUR    | 2.310.000               | 2.359.411           | 0,24                   |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.5% 26/10/2022                                    | EUR    | 2.800.000               | 2.883.088           | 0,29                   |
| Kellogg Co. 1.75% 24/05/2021  | EUR    | 2.500.000               | 2.529.257           | 0,26                   |
| Kellogg Co. 1% 17/05/2024   | EUR    | 2.340.000               | 2.374.510           | 0,24                   |
| Kellogg Co. 1.25% 10/03/2025  | EUR    | 1.540.000               | 1.575.413           | 0,16                   |
| Kinder Morgan, Inc. 1.5% 16/03/2022   | EUR    | 6.750.000               | 6.818.218           | 0,69                   |
| Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028                                  | EUR    | 3.665.000               | 3.607.190           | 0,37                   |
| McDonald's Corp. 2.625% 11/06/2029  | EUR    | 3.700.000               | 4.190.408           | 0,43                   |
| McDonald's Corp., Reg. S 1,6% 15/03/2031  | EUR    | 2.600.000               | 2.748.900           | 0,28                   |
| Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.375% 09/04/2024                    | EUR    | 2.930.000               | 2.945.425           | 0,30                   |
| Molson Coors Beverage Co. 1.25% 15/07/2024                                      | EUR    | 9.380.000               | 9.074.847           | 0,92                   |
| Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025   | EUR    | 2.010.000               | 2.116.107           | 0,22                   |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 1% 12/07/2024                         | EUR    | 1.300.000               | 1.336.841           | 0,14                   |
| Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025   | EUR    | 1.390.000               | 1.395.942           | 0,14                   |
| RELX Capital, Inc. 3% 22/05/2030  | USD    | 737.000                 | 707.872             | 0,07                   |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.125% 01/03/2025                                | EUR    | 1.156.000               | 1.139.903           | 0,12                   |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 2% 15/04/2025                                    | EUR    | 4.056.000               | 4.344.890           | 0,44                   |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.875% 01/10/2049                                | EUR    | 2.500.000               | 2.390.144           | 0,24                   |
| Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 0.25% 16/07/2026                              | EUR    | 5.598.000               | 5.506.816           | 0,56                   |
| Verizon Communications, Inc. 1.5% 19/09/2039                                    | EUR    | 839.000                 | 820.048             | 0,08                   |
| Warner Media LLC 1.95% 15/09/2023   | EUR    | 2.100.000               | 2.176.441           | 0,22                   |
| Wells Fargo & Co., Reg. S 2.25% 02/05/2023                                      | EUR    | 9.750.000               | 10.230.013          | 1,04                   |
| Wells Fargo & Co., Reg. S 2.125% 04/06/2024                                     | EUR    | 1.000.000               | 1.055.325           | 0,11                   |
| Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027   | EUR    | 1.000.000               | 1.008.234           | 0,10                   |
| Wells Fargo & Co., Reg. S 0.625% 14/08/2030                                     | EUR    | 1.927.000               | 1.824.249           | 0,19                   |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|-------------------------|---------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg)                               |        |                         |                     |                        |
| Obligaties (vervolg)  |        |                         |                     |                        |
| <i>Verenigde Staten (vervolg)</i>   |        |                         |                     |                        |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1.164% 15/11/2027  | EUR    | 9.740.000               | 9.501.788           | 0,97                   |
|   |        |                         | 191.223.379         | 19,44                  |
| Totaal obligaties   |        |                         | 944.723.644         | 96,02                  |
| Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering                                  |        |                         | 944.723.644         | 96,02                  |
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt        |        |                         |                     |                        |
| Obligaties  |        |                         |                     |                        |
| <i>Zweden</i>   |        |                         |                     |                        |
| Swedbank AB, 144A 1.3% 02/06/2023   | USD    | 1.219.000               | 1.100.137           | 0,11                   |
|   |        |                         | 1.100.137           | 0,11                   |
| <i>Verenigd Koninkrijk</i>  |        |                         |                     |                        |
| Duncan Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2015-1 'A2A' 0.052%<br>17/12/2062                                     | EUR    | 5.120.000               | 5.119.768           | 0,52                   |
|   |        |                         | 5.119.768           | 0,52                   |
| <i>Verenigde Staten</i>   |        |                         |                     |                        |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031   | USD    | 3.062.000               | 2.891.869           | 0,30                   |
| Morgan Stanley, FRN 3.622% 01/04/2031   | USD    | 851.000                 | 866.071             | 0,09                   |
|   |        |                         | 3.757.940           | 0,39                   |
| Totaal obligaties   |        |                         | 9.977.845           | 1,02                   |
| Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt |        |                         | 9.977.845           | 1,02                   |
| <b>Totaal beleggingen</b>   |        |                         | <b>954.701.489</b>  | <b>97,04</b>           |
| <b>Contant</b>  |        |                         | <b>19.840.631</b>   | <b>2,02</b>            |
| <b>Overige activa/(passiva)</b>   |        |                         | <b>9.297.293</b>    | <b>0,94</b>            |
| <b>Totaal nettovermogen</b>   |        |                         | <b>983.839.413</b>  | <b>100,00</b>          |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

### Futures

| Beschrijving effect                             | Aantal contracten | Valuta | Wereldwijde Ongerealiseerde blootstelling |                     | % van nettovermogen |
|---|-------------------|--------|---|---------------------|---------------------|
|   |                   |        | EUR                                       | winst/(verlies) EUR |                     |
| Euro-Bund, 08/09/2020                           | 611               | EUR    | 107.853.720                               | 1.239.600           | 0,13                |
| Euro-Schatz, 08/09/2020                         | 583               | EUR    | 65.377.620                                | 78.621              | 0,01                |
| US Ultra Bond, 21/09/2020                       | 5                 | USD    | 971.180                                   | 10.016              | –                   |
| <b>Totaal ongerealiseerde winst op futures</b>  |                   |        |   | <b>1.328.237</b>    | <b>0,14</b>         |
| US 5 Year Note, 30/09/2020                      | (8)               | USD    | (895.640)                                 | (3.070)             | –                   |
| US 10 Year Note, 21/09/2020                     | (122)             | USD    | (15.117.276)                              | (50.249)            | (0,01)              |
| Euro-Bobl, 08/09/2020                           | (489)             | EUR    | (66.005.220)                              | (236.060)           | (0,02)              |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2020              | (38)              | EUR    | (8.358.480)                               | (341.474)           | (0,04)              |
| Long Gilt, 28/09/2020                           | (26)              | GBP    | (3.936.934)                               | (8.702)             | –                   |
| <b>Totaal ongerealiseerd verlies op futures</b> |                   |        |   | <b>(639.555)</b>    | <b>(0,07)</b>       |
| <b>Netto ongerealiseerde winst op futures</b>   |                   |        |   | <b>688.682</b>      | <b>0,07</b>         |

### Valutatermijncontracten

| Gekochte valuta  | Gekocht bedrag | Verkochte valuta | Verkocht bedrag | Vervaldatum | Tegenpartij      | Ongerealiseerde winst/(verlies) |             | % van nettovermogen |
|--|----------------|------------------|-----------------|-------------|------------------|---------------------------------|-------------|---------------------|
|  |                |                  |                 |             |                  | EUR                             | EUR         |                     |
| CHF  | 23.000         | EUR              | 21.518          | 13/07/2020  | Barclays         | 96                              | –           | –                   |
| CHF  | 92.775         | EUR              | 86.816          | 13/07/2020  | HSBC             | 366                             | –           | –                   |
| CHF  | 918.529        | EUR              | 859.274         | 13/07/2020  | J.P. Morgan      | 3.883                           | –           | –                   |
| EUR  | 1.804.862      | GBP              | 1.620.000       | 13/07/2020  | Citigroup        | 22.967                          | 0,01        | –                   |
| EUR  | 1.735.816      | GBP              | 1.560.000       | 13/07/2020  | J.P. Morgan      | 19.916                          | –           | –                   |
| EUR  | 26.131.553     | USD              | 29.121.998      | 13/07/2020  | Citigroup        | 208.778                         | 0,02        | –                   |
| EUR  | 3.620.996      | USD              | 4.061.820       | 13/07/2020  | Société Générale | 5.391                           | –           | –                   |
| JPY  | 205.553        | EUR              | 1.660           | 13/07/2020  | HSBC             | 36                              | –           | –                   |
| USD  | 1.820.000      | EUR              | 1.607.293       | 13/07/2020  | Barclays         | 12.769                          | –           | –                   |
| USD  | 17.300.000     | EUR              | 15.193.945      | 13/07/2020  | J.P. Morgan      | 205.548                         | 0,02        | –                   |
| <b>Totaal ongerealiseerde winst valutatermijncontracten - Activa</b>   |                |                  |                 |             |                  | <b>479.750</b>                  | <b>0,05</b> | –                   |
| EUR  | 1.328.350      | USD              | 1.500.000       | 13/07/2020  | HSBC             | (6.866)                         | –           | –                   |
| JPY  | 12.343.142     | EUR              | 102.968         | 13/07/2020  | J.P. Morgan      | (1.114)                         | –           | –                   |
| <b>Totaal ongerealiseerd verlies valutatermijncontracten - Passiva</b> |                |                  |                 |             |                  | <b>(7.980)</b>                  | <b>–</b>    | –                   |
| <b>Netto ongerealiseerde winst valutatermijncontracten - Activa</b>    |                |                  |                 |             |                  | <b>471.770</b>                  | <b>0,05</b> | –                   |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

### Renteswaps

| Nominale waarde Valuta                            | Tegenpartij | Beschrijving effect                                  | Vervaldatum | Marktwaarde EUR  | % van nettovermogen |
|---|-------------|--|-------------|------------------|---------------------|
| 34.650.000 EUR                                    | Barclays    | Pay floating EURIBOR 6 month<br>Receive fixed 0.285% | 14/03/2022  | 408.733          | 0,04                |
| 4.800.000 EUR                                     | Barclays    | Pay floating EURIBOR 6 month<br>Receive fixed 2.173% | 10/07/2039  | 1.986.829        | 0,20                |
| <b>Totale marktwaarde van renteswaps - Activa</b> |             |  |             | <b>2.395.562</b> | <b>0,24</b>         |
| <b>Netto marktwaarde van renteswaps - Activa</b>  |             |  |             | <b>2.395.562</b> | <b>0,24</b>         |

## Robeco Euro Credit Bonds

Per 30 juni 2020

### Credit Default Swaps

| Nominale waarde Valuta                                       | Tegenpartij | Referentie-entiteit                            | Koop / Verkoop | (Betaalde)/<br>ontvangen rentetarief | Vervaldatum | Marktwaarde EUR    | % van nettovermogen |
|--|-------------|--|----------------|--------------------------------------|-------------|--------------------|---------------------|
| 21.000.000 USD   | Citigroup   | CDX.NA.HY.34-V6<br>Rio Tinto Finance USA Ltd.  | Koop           | (5,00)%                              | 20/06/2025  | 122.082            | 0,01                |
| 4.000.000 USD  | Citigroup   | 6.5% 15/07/2018                                | Verkoop        | 1,00%                                | 20/12/2020  | 15.259             | –                   |
| <b>Totale marktwaarde van credit default swaps - Activa</b>  |             |  |                |                                      |             | <b>137.341</b>     | <b>0,01</b>         |
| 40.000.000 EUR   | Citigroup   | iTraxx Europe Crossover Series<br>33 Version 1 | Koop           | (5,00)%                              | 20/06/2025  | (2.065.542)        | (0,21)              |
| 12.900.000 USD   | Barclays    | Japan Government Bond 2%<br>21/03/2022         | Koop           | (1,00)%                              | 20/09/2020  | (25.448)           | –                   |
| 12.450.000 USD   | HSBC        | People's Republic of China<br>7.5% 28/10/2027  | Koop           | (1,00)%                              | 20/09/2020  | (22.143)           | –                   |
| <b>Totale marktwaarde van credit default swaps - Passiva</b> |             |  |                |                                      |             | <b>(2.113.133)</b> | <b>(0,21)</b>       |
| <b>Netto marktwaarde van credit default swaps - Passiva</b>  |             |  |                |                                      |             | <b>(1.975.792)</b> | <b>(0,20)</b>       |



# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Government Bonds ZH EUR

Het subfonds belegt ten minste twee derde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten die in euro luiden, minimaal een rating hebben van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars en zijn uitgegeven door aan de EMU deelnemende landen.

### Beleggingsresultaat

|                                     | Koers in<br>valuta x 1<br>30/06/2020 | Koers in<br>valuta x 1<br>31/12/2019 | Beleggings-<br>resultaat<br>verslag-<br>periode in<br>% | Beleggings-<br>resultaat<br>3-jaars<br>gemiddelde |
|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
| <b>Robeco Euro Government Bonds</b> |                                      |                                      |   |   |
| ZH EUR-aandelen                     | 187,93                               | 182,52                               | 3,0   | 3,9   |

### Beleggingsbeleid

Het rendement in de basisvaluta van het subfonds bedroeg 3,0% (vóór aftrek van vergoedingen) in de eerste zes maanden van 2020, tegenover 2,0% voor zijn index, de Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index. Europese obligaties deden het goed, doordat de ECB genoodzaakt was in actie te komen om de economie te ondersteunen en het Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) aankondigde. De performance van het fonds werd ondersteund door een overwogen durationpositie aan het begin, aangezien Bunds het goed deden. De voorkeur voor langlopende obligaties pakte ook goed uit, want de dalende rente zorgde voor een vlakkere curve. Daarnaast profiteerde het subfonds aanzienlijk van een positie gericht op het afvlakken van de curve in Italiaanse BTP's. De grote onderweging in België en Frankrijk beschermde het subfonds aan het eind van het eerste kwartaal tegen de grootste spreadstijging in bijna tien jaar tijd. Deze positie werd verkleind, maar droeg toch negatief bij toen de spreads begonnen te verkrappen in het tweede kwartaal. Dit werd echter ruimschoots goedge maakt door de grote overweging in overheidsgerelateerde obligaties, die flink profiteerden van het opkoopprogramma van de ECB. Het subfonds heeft meer dan 11% belegd in groene, sociale en duurzame obligaties, tegenover 0,8% in de benchmark.



# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Government Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen  | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|--|--------|-------------------------|---------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering      |        |                         |                     |                        |
| Obligaties   |        |                         |                     |                        |
| <i>Oostenrijk</i>  |        |                         |                     |                        |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/10/2026                     | EUR    | 2.000.000               | 2.155.416           | 0,34                   |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/02/2028                     | EUR    | 4.364.000               | 4.741.136           | 0,76                   |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034                      | EUR    | 870.000                 | 1.165.792           | 0,19                   |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4.15% 15/03/2037                     | EUR    | 1.199.000               | 2.019.002           | 0,32                   |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044                     | EUR    | 300.000                 | 508.453             | 0,08                   |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047                      | EUR    | 400.000                 | 528.075             | 0,08                   |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.8% 26/01/2062                      | EUR    | 1.035.000               | 2.388.677           | 0,38                   |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 02/11/2086                      | EUR    | 300.000                 | 461.154             | 0,07                   |
|  |        |                         | <u>13.967.705</u>   | <u>2,22</u>            |
| <i>België</i>  |        |                         |                     |                        |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 22/10/2024                      | EUR    | 2.800.000               | 2.924.584           | 0,47                   |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026                        | EUR    | 5.800.000               | 6.294.710           | 1,00                   |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2027                        | EUR    | 13.600.000              | 13.904.549          | 2,22                   |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.8% 22/06/2028                      | EUR    | 5.500.000               | 5.983.620           | 0,95                   |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.9% 22/06/2038                      | EUR    | 600.000                 | 769.252             | 0,12                   |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050                      | EUR    | 2.500.000               | 3.260.815           | 0,52                   |
| Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 0.375% 15/04/2030           | EUR    | 3.300.000               | 3.390.879           | 0,54                   |
|  |        |                         | <u>36.528.409</u>   | <u>5,82</u>            |
| <i>Finland</i>   |        |                         |                     |                        |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/09/2027                      | EUR    | 3.471.000               | 3.700.366           | 0,59                   |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/09/2029                      | EUR    | 2.574.000               | 2.758.396           | 0,44                   |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2036                    | EUR    | 1.146.000               | 1.161.108           | 0,18                   |
|  |        |                         | <u>7.619.870</u>    | <u>1,21</u>            |
| <i>Frankrijk</i>   |        |                         |                     |                        |
| Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0% 25/03/2025               | EUR    | 4.100.000               | 4.146.328           | 0,66                   |
| Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 25/05/2030             | EUR    | 4.000.000               | 4.141.170           | 0,66                   |
| Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/05/2035             | EUR    | 6.000.000               | 6.065.237           | 0,97                   |
| Bpifrance Financement SA, Reg. S 0.125% 26/02/2027                         | EUR    | 4.000.000               | 4.055.243           | 0,65                   |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0% 17/01/2024    | EUR    | 3.200.000               | 3.231.721           | 0,51                   |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025 | EUR    | 1.400.000               | 1.415.992           | 0,23                   |
| Dexia Credit Local SA, Reg. S 0.01% 22/01/2027                             | EUR    | 2.300.000               | 2.315.145           | 0,37                   |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/06/2039                  | EUR    | 15.225.000              | 19.418.924          | 3,09                   |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040                   | EUR    | 6.763.000               | 6.983.178           | 1,11                   |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052                  | EUR    | 7.026.000               | 7.344.640           | 1,17                   |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066                  | EUR    | 657.000                 | 940.733             | 0,15                   |
| France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2026                           | EUR    | 2.800.000               | 2.873.227           | 0,46                   |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Government Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|-------------------------|---------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg) |        |                         |                     |                        |
| Obligaties (vervolg)  |        |                         |                     |                        |
| <i>Frankrijk (vervolg)</i>  |        |                         |                     |                        |
| France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2026                              | EUR    | 1.750.000               | 1.851.612           | 0,29                   |
| France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2028                             | EUR    | 4.400.000               | 4.776.647           | 0,76                   |
| France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2029                                | EUR    | 1.400.000               | 1.426.849           | 0,23                   |
| France Government Bond OAT, Reg. S 1.25% 25/05/2034                             | EUR    | 5.800.000               | 6.752.217           | 1,07                   |
| France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2055                                | EUR    | 1.505.000               | 3.116.683           | 0,50                   |
| France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060                                | EUR    | 2.041.000               | 4.459.264           | 0,71                   |
| SNCF Reseau, Reg. S 2.25% 20/12/2047  | EUR    | 4.400.000               | 5.839.244           | 0,93                   |
|   |        |                         | <u>91.154.054</u>   | <u>14,52</u>           |
| <i>Duitsland</i>  |        |                         |                     |                        |
| Bundesrepublik Deutschland 0% 15/08/2030  | EUR    | 2.887.000               | 3.027.785           | 0,48                   |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/08/2028                             | EUR    | 3.591.000               | 3.845.668           | 0,61                   |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029                                | EUR    | 6.250.000               | 6.565.041           | 1,05                   |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030                                | EUR    | 17.979.000              | 18.874.060          | 3,01                   |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037                                | EUR    | 3.511.000               | 6.050.589           | 0,96                   |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040                             | EUR    | 1.135.000               | 2.285.527           | 0,36                   |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042                             | EUR    | 2.061.000               | 3.637.478           | 0,58                   |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044                              | EUR    | 1.105.000               | 1.810.196           | 0,29                   |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048                             | EUR    | 1.366.000               | 1.864.961           | 0,30                   |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050                                | EUR    | 23.410.000              | 23.537.428          | 3,75                   |
| NRW Bank 0% 15/10/2029  | EUR    | 4.700.000               | 4.769.779           | 0,76                   |
| NRW Bank 0% 18/02/2030  | EUR    | 1.200.000               | 1.214.638           | 0,19                   |
| State of Lower Saxony, Reg. S 0% 11/02/2027                                     | EUR    | 3.108.000               | 3.174.495           | 0,51                   |
| State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0% 02/04/2024                   | EUR    | 3.000.000               | 3.045.395           | 0,48                   |
|   |        |                         | <u>83.703.040</u>   | <u>13,33</u>           |
| <i>Hongarije</i>  |        |                         |                     |                        |
| Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035                                | EUR    | 1.905.000               | 1.867.776           | 0,30                   |
|   |        |                         | <u>1.867.776</u>    | <u>0,30</u>            |
| <i>Ierland</i>  |        |                         |                     |                        |
| Ireland Government Bond, Reg. S 3.4% 18/03/2024                                 | EUR    | 1.550.000               | 1.774.835           | 0,28                   |
| Ireland Government Bond, Reg. S 0.2% 15/05/2027                                 | EUR    | 2.185.000               | 2.251.748           | 0,36                   |
| Ireland Government Bond, Reg. S 0.4% 15/05/2035                                 | EUR    | 5.711.000               | 5.855.550           | 0,93                   |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2050                                 | EUR    | 809.000                 | 1.001.060           | 0,16                   |
|   |        |                         | <u>10.883.193</u>   | <u>1,73</u>            |
| <i>Italië</i>   |        |                         |                     |                        |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/09/2022                               | EUR    | 5.340.000               | 5.962.528           | 0,95                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022                              | EUR    | 680.000                 | 699.713             | 0,11                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023                              | EUR    | 3.300.000               | 3.364.852           | 0,54                   |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Government Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen  | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|--|--------|-------------------------|---------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg)              |        |                         |                     |                        |
| Obligaties (vervolg)   |        |                         |                     |                        |
| <i>Italië (vervolg)</i>  |        |                         |                     |                        |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.65% 01/12/2030                             | EUR    | 14.710.000              | 15.202.378          | 2,42                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.65% 01/03/2032                             | EUR    | 2.165.000               | 2.227.384           | 0,35                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2034                                | EUR    | 1.486.000               | 2.112.635           | 0,34                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.35% 01/03/2035                             | EUR    | 9.036.000               | 11.022.254          | 1,76                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.45% 01/03/2036                             | EUR    | 14.498.000              | 14.080.670          | 2,24                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.95% 01/09/2038                             | EUR    | 2.988.000               | 3.493.246           | 0,56                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040                                | EUR    | 933.000                 | 1.401.982           | 0,22                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.45% 01/09/2050                             | EUR    | 8.131.000               | 8.556.404           | 1,36                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067                              | EUR    | 900.000                 | 1.005.270           | 0,16                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.1% 15/05/2023                                    | EUR    | 4.085.000               | 4.179.652           | 0,67                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1% 15/07/2022                                      | EUR    | 13.908.000              | 14.169.830          | 2,26                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.75% 01/07/2024                                   | EUR    | 12.000                  | 12.590              | –                      |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.45% 15/11/2024                                   | EUR    | 23.329.000              | 24.240.274          | 3,86                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.25% 01/12/2026                                   | EUR    | 17.047.000              | 17.461.908          | 2,78                   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.35% 01/04/2030                                   | EUR    | 2.000.000               | 2.026.883           | 0,32                   |
|  |        |                         | <u>131.220.453</u>  | <u>20,90</u>           |
| <i>Luxemburg</i>   |        |                         |                     |                        |
| Luxembourg Government Bond, Reg. S 0% 13/11/2026   | EUR    | 4.611.000               | 4.748.551           | 0,76                   |
|  |        |                         | <u>4.748.551</u>    | <u>0,76</u>            |
| <i>Nederland</i>   |        |                         |                     |                        |
| BNG Bank NV, Reg. S 0.05% 13/07/2024   | EUR    | 5.300.000               | 5.386.238           | 0,86                   |
| BNG Bank NV, Reg. S 0.05% 02/04/2025   | EUR    | 2.700.000               | 2.745.688           | 0,44                   |
| BNG Bank NV, Reg. S 0.05% 20/11/2029   | EUR    | 4.400.000               | 4.465.453           | 0,71                   |
| BNG Bank NV, Reg. S 0.1% 15/01/2030  | EUR    | 2.393.000               | 2.442.234           | 0,39                   |
| Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV, Reg. S 0.125% 03/04/2027 | EUR    | 2.000.000               | 2.038.955           | 0,32                   |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 15/07/2025                                   | EUR    | 4.200.000               | 4.382.689           | 0,70                   |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/07/2026                                    | EUR    | 1.000.000               | 1.064.814           | 0,17                   |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 15/07/2028                                   | EUR    | 6.485.000               | 7.118.244           | 1,13                   |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 15/07/2029                                   | EUR    | 7.408.000               | 7.838.785           | 1,25                   |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030                                      | EUR    | 32.355.000              | 33.393.281          | 5,32                   |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040                                    | EUR    | 11.691.000              | 12.965.506          | 2,06                   |
|  |        |                         | <u>83.841.887</u>   | <u>13,35</u>           |
| <i>Portugal</i>  |        |                         |                     |                        |
| Portugal Obrigações do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2.875% 15/10/2025                            | EUR    | 3.250.000               | 3.761.260           | 0,60                   |
| Portugal Obrigações do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1.95% 15/06/2029                             | EUR    | 3.309.000               | 3.770.020           | 0,60                   |
| Portugal Obrigações do Tesouro OT, Reg. S, 144A 0.475% 18/10/2030                            | EUR    | 3.359.000               | 3.360.280           | 0,53                   |
| Portugal Obrigações do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4.1% 15/04/2037                              | EUR    | 1.332.000               | 1.983.816           | 0,32                   |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Government Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële waarde | Marktwaaarde<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|-------------------------|---------------------|------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg) |        |                         |                     |                        |
| Obligaties (vervolg)  |        |                         |                     |                        |
| <i>Portugal (vervolg)</i>   |        |                         |                     |                        |
| Portugal Obrigações do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4.1% 15/02/2045                 | EUR    | 387.000                 | 618.282             | 0,10                   |
|   |        |                         | 13.493.658          | 2,15                   |
| <i>Slowakije</i>  |        |                         |                     |                        |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 2% 17/10/2047                                  | EUR    | 757.000                 | 1.005.183           | 0,16                   |
|   |        |                         | 1.005.183           | 0,16                   |
| <i>Slovenië</i>   |        |                         |                     |                        |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 0.2% 31/03/2023                                | EUR    | 5.700.000               | 5.773.245           | 0,92                   |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 1.188% 14/03/2029                              | EUR    | 3.725.000               | 4.045.126           | 0,65                   |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 1.5% 25/03/2035                                | EUR    | 607.000                 | 687.141             | 0,11                   |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3.125% 07/08/2045                              | EUR    | 3.318.000               | 4.974.077           | 0,79                   |
|   |        |                         | 15.479.589          | 2,47                   |
| <i>Spanje</i>   |        |                         |                     |                        |
| Spain Government Bond 0.05% 31/10/2021  | EUR    | 10.400.000              | 10.468.542          | 1,67                   |
| Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022  | EUR    | 6.145.000               | 6.265.892           | 1,00                   |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 31/10/2024                            | EUR    | 15.015.000              | 16.935.561          | 2,70                   |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.3% 31/10/2026                             | EUR    | 7.503.000               | 8.105.158           | 1,29                   |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 30/04/2027                             | EUR    | 2.500.000               | 2.740.888           | 0,44                   |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 30/04/2030                             | EUR    | 2.000.000               | 2.020.355           | 0,32                   |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 31/10/2030                            | EUR    | 24.992.000              | 26.972.536          | 4,29                   |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4.9% 30/07/2040                             | EUR    | 418.000                 | 715.836             | 0,11                   |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4.7% 30/07/2041                             | EUR    | 5.032.000               | 8.526.452           | 1,36                   |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5.15% 31/10/2044                            | EUR    | 1.003.000               | 1.860.658           | 0,30                   |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050                               | EUR    | 3.492.000               | 3.265.361           | 0,52                   |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.45% 30/07/2066                            | EUR    | 1.351.000               | 2.231.017           | 0,35                   |
|   |        |                         | 90.108.256          | 14,35                  |
| <i>Supranationaal</i>   |        |                         |                     |                        |
| International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027               | EUR    | 7.963.000               | 8.107.861           | 1,29                   |
| International Bank for Reconstruction & Development 0.01%<br>24/04/2028         | EUR    | 2.350.000               | 2.392.650           | 0,38                   |
| Nordic Investment Bank, Reg. S 0% 25/09/2026                                    | EUR    | 4.322.000               | 4.411.936           | 0,71                   |
|   |        |                         | 14.912.447          | 2,38                   |
| <i>Zweden</i>   |        |                         |                     |                        |
| Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 12/11/2029                           | SEK    | 123.065.000             | 12.655.993          | 2,02                   |
|   |        |                         | 12.655.993          | 2,02                   |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Government Bonds

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/ Marktwaarde<br>Reële waarde | % van<br>EURnettovermogen |
|---|--------|-------------------------------------|---------------------------|
| Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering (vervolg) |        |                                     |                           |
| Obligaties (vervolg)  |        |                                     |                           |
| Totaal obligaties   |        | 613.190.064                         | 97,67                     |
| Totaal overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten met een beursnotering    |        | 613.190.064                         | 97,67                     |
| <b>Totaal beleggingen</b>   |        | <b>613.190.064</b>                  | <b>97,67</b>              |
| <b>Contant</b>  |        | <b>16.509.827</b>                   | <b>2,63</b>               |
| <b>Overige activa/(passiva)</b>   |        | <b>(1.867.490)</b>                  | <b>(0,30)</b>             |
| <b>Totaal nettovermogen</b>   |        | <b>627.832.401</b>                  | <b>100,00</b>             |

## Futures

| Beschrijving effect                             | Aantal<br>contracten | Valuta | Wereldwijde<br>blootstelling<br>EUR | Ongerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>EUR | % van<br>nettovermogen |
|---|----------------------|--------|-------------------------------------|---|------------------------|
| Euro-Bobl, 08/09/2020                           | 119                  | EUR    | 16.062.620                          | 58.210                                    | 0,01                   |
| Euro-Schatz, 08/09/2020                         | 338                  | EUR    | 37.903.320                          | 45.799                                    | 0,01                   |
| Short-Term Euro-BTP, 08/09/2020                 | 114                  | EUR    | 12.754.320                          | 78.660                                    | 0,01                   |
| <b>Totaal ongerealiseerde winst op futures</b>  |                      |        |                                     | <b>182.669</b>                            | <b>0,03</b>            |
| Euro-BTP, 08/09/2020                            | (106)                | EUR    | (15.251.280)                        | (415.651)                                 | (0,07)                 |
| Euro-Bund, 08/09/2020                           | (189)                | EUR    | (33.362.280)                        | (268.587)                                 | (0,04)                 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2020              | (179)                | EUR    | (39.372.840)                        | (1.439.061)                               | (0,23)                 |
| Euro-OAT, 08/09/2020                            | (175)                | EUR    | (29.338.750)                        | (542.500)                                 | (0,09)                 |
| <b>Totaal ongerealiseerd verlies op futures</b> |                      |        |                                     | <b>(2.665.799)</b>                        | <b>(0,43)</b>          |
| <b>Netto ongerealiseerd verlies op futures</b>  |                      |        |                                     | <b>(2.483.130)</b>                        | <b>(0,40)</b>          |

# Aanvullende informatie over beleggingen in fondsen van Robeco Groep (vervolg)

## Robeco Euro Government Bonds

Per 30 juni 2020

### Valutatermijncontracten

| Gekochte valuta  | Gekocht bedrag | Verkochte valuta | Verkocht bedrag | Vervaldatum | Tegenpartij | Ongerealiseerde winst/(verlies) EUR | % van nettovermogen |
|--|----------------|------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------------------------------|---------------------|
| EUR  | 94.506         | HUF              | 32.664.720      | 13/07/2020  | Rabobank    | 2.380                               | –                   |
| EUR  | 12.682.431     | SEK              | 132.550.000     | 13/07/2020  | HSBC        | 16.560                              | –                   |
| USD  | 1.238          | EUR              | 1.090           | 13/07/2020  | HSBC        | 12                                  | –                   |
| <b>Totaal ongerealiseerde winst valutatermijncontracten - Activa</b>   |                |                  |                 |             |             | <b>18.952</b>                       | <b>–</b>            |
| GBP  | 19.630         | EUR              | 21.842          | 13/07/2020  | J.P. Morgan | (251)                               | –                   |
| USD  | 94.735         | EUR              | 85.007          | 13/07/2020  | Citigroup   | (679)                               | –                   |
| <b>Totaal ongerealiseerd verlies valutatermijncontracten - Passiva</b> |                |                  |                 |             |             | <b>(930)</b>                        | <b>–</b>            |
| <b>Netto ongerealiseerde winst valutatermijncontracten - Activa</b>    |                |                  |                 |             |             | <b>18.022</b>                       | <b>–</b>            |

### Renteswaps

| Nominale waarde Valuta                             | Tegenpartij | Beschrijving effect                               | Vervaldatum | Marktwaaarde EUR | % van nettovermogen |
|--|-------------|---|-------------|------------------|---------------------|
| 4.000.000 EUR                                      | Barclays    | Pay fixed 0.068% Receive floating EURIBOR 6 month | 16/06/2050  | (67.250)         | (0,01)              |
| <b>Totale marktwaarde van renteswaps - Passiva</b> |             |   |             | <b>(67.250)</b>  | <b>(0,01)</b>       |
| <b>Netto marktwaarde van renteswaps - Passiva</b>  |             |   |             | <b>(67.250)</b>  | <b>(0,01)</b>       |

# Beleggingsportefeuille

Robeco ONE Defensief

Per 30 juni 2020

| Beleggingen  | Valuta | Aantal/<br>Reële<br>waarde EUR x 1.000 | Reële<br>waarde<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
|--|--------|--|--------------------------------|------------------------|
| Participaties geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve beleggingen        |        |  |                                |                        |
| Collectieve beleggingen - ICBE   |        |  |                                |                        |
| <i>Luxemburg</i>   |        |  |                                |                        |
| Robeco Asia-Pacific Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>   | EUR    | 12.018                                 | 2.131                          | 1,33                   |
| Robeco BP US Premium Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>  | EUR    | 35.163                                 | 8.298                          | 5,16                   |
| Robeco Digital Innovations Fund - I EUR <sup>†</sup>   | EUR    | 13.262                                 | 1.808                          | 1,13                   |
| Robeco Emerging Markets Equities Fund - I EUR <sup>†</sup>                                     | EUR    | 9.085                                  | 3.140                          | 1,95                   |
| Robeco Euro Credit Bonds Fund - ZH EUR <sup>†</sup>  | EUR    | 283.696                                | 48.811                         | 30,38                  |
| Robeco Euro Government Bonds Fund - ZH EUR Z <sup>†</sup>                                      | EUR    | 227.631                                | 42.779                         | 26,63                  |
| Robeco Global Consumer Trends Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                               | EUR    | 3.029                                  | 2.054                          | 1,28                   |
| Robeco Global Credits Fund - IH EUR <sup>†</sup>   | EUR    | 74.750                                 | 9.413                          | 5,86                   |
| Robeco Global FinTech Equities Fund - Z EUR Z <sup>†</sup>                                     | EUR    | 11.929                                 | 1.749                          | 1,09                   |
| Robeco High Yield Bonds Fund - ZH EUR <sup>†</sup>   | EUR    | 40.073                                 | 8.798                          | 5,48                   |
| Robeco QI European Conservative Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                             | EUR    | 8.637                                  | 1.707                          | 1,06                   |
| Robeco QI Global Multi-Factor Credits Fund - IH EUR <sup>†</sup>                               | EUR    | 47.605                                 | 5.512                          | 3,43                   |
| Robeco QI Global Value Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                                      | EUR    | 31.521                                 | 3.956                          | 2,46                   |
| Robeco Sustainable Global Stars Equities - Z EUR <sup>†</sup>                                  | EUR    | 23.598                                 | 6.904                          | 4,30                   |
|  |        |  | <u>147.060</u>                 | <u>91,54</u>           |
| <i>Nederland</i>   |        |  |                                |                        |
| Robeco QI Global Multi-Factor Equities Fund - G EUR <sup>†</sup>                               | EUR    | 24.688                                 | 2.994                          | 1,86                   |
|  |        |  | <u>2.994</u>                   | <u>1,86</u>            |
| Totaal collectieve beleggingen - ICBE  |        |  | <u>150.054</u>                 | <u>93,40</u>           |
| Exchange Traded Funds  |        |  |                                |                        |
| <i>Ierland</i>   |        |  |                                |                        |
| iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund – USD (Dist)                                 | EUR    | 45.472                                 | 2.260                          | 1,41                   |
|  |        |  | <u>2.260</u>                   | <u>1,41</u>            |
| <i>Luxemburg</i>   |        |  |                                |                        |
| BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll Fund  | EUR    | 91.397                                 | 783                            | 0,49                   |
|  |        |  | <u>783</u>                     | <u>0,49</u>            |
| <i>Verenigde Staten</i>  |        |  |                                |                        |
| iShares Gold Trust   | USD    | 279.922                                | 4.235                          | 2,63                   |
|  |        |  | <u>4.235</u>                   | <u>2,63</u>            |
| Totaal exchange-traded funds   |        |  | <u>7.278</u>                   | <u>4,53</u>            |
| Totaal participaties geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve beleggingen |        |  | <u>157.332</u>                 | <u>97,93</u>           |

# Beleggingsportefeuille (vervolg)

Robeco ONE Defensief  
Per 30 juni 2020

| Beleggingen                 | Reële waarde<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Totaal beleggingen          | 157.332                     | 97,93                  |
| Contant                     | 3.278                       | 2,04                   |
| Overige activa/(passiva)    | 47                          | 0,03                   |
| <b>Totaal nettovermogen</b> | <b>160.657</b>              | <b>100,00</b>          |

† Fonds van gelieerde partij.

## Valutatermijncontracten

| Gekochte<br>valuta   | Gekocht<br>bedrag | Verkochte<br>valuta | Verkocht<br>bedrag | Vervaldatum | Tegenpartij | Ongerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|-------------|-------------|---|------------------------|
| CAD  | 581.971           | EUR                 | 380.075            | 10/07/2020  | HSBC        | –   | –                      |
| CHF  | 417.773           | EUR                 | 390.263            | 10/07/2020  | HSBC        | 2   | –                      |
| EUR  | 13.874            | GBP                 | 12.531             | 10/07/2020  | Citigroup   | –   | –                      |
| EUR  | 1.862.353         | HKD                 | 16.104.737         | 10/07/2020  | HSBC        | 13  | 0,01                   |
| EUR  | 97.354            | JPY                 | 11.625.088         | 10/07/2020  | Citigroup   | 2   | –                      |
| EUR  | 135.261           | SEK                 | 1.420.000          | 10/07/2020  | HSBC        | –   | –                      |
| EUR  | 5.572.447         | USD                 | 6.209.987          | 10/07/2020  | HSBC        | 44  | 0,03                   |
| <b>Totaal ongerealiseerde winst valutatermijncontracten - Activa</b>   |                   |                     |                    |             |             | <b>61</b>   | <b>0,04</b>            |
| EUR  | 26.868            | AUD                 | 44.944             | 10/07/2020  | HSBC        | (1)   | –                      |
| <b>Totaal ongerealiseerd verlies valutatermijncontracten - Passiva</b> |                   |                     |                    |             |             | <b>(1)</b>  | <b>–</b>               |
| <b>Netto ongerealiseerde winst valutatermijncontracten - Activa</b>    |                   |                     |                    |             |             | <b>60</b>   | <b>0,04</b>            |

## Futures

| Beschrijving effect                                       | Aantal<br>contracten | Valuta | Ongerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
|---|----------------------|--------|---|------------------------|
| Euro-BTP, 08/09/2020                                      | 11                   | EUR    | 50  | 0,03                   |
| STOXX Europe 600 Index, 18/09/2020                        | 31                   | EUR    | 13  | 0,01                   |
| <b>Totaal ongerealiseerde winst op futures - Activa</b>   |                      |        | <b>63</b>   | <b>0,04</b>            |
| Euro-Bund, 08/09/2020                                     | (24)                 | EUR    | (57)  | (0,03)                 |
| MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2020                   | (38)                 | USD    | (41)  | (0,03)                 |
| Nikkei 225 Index, 10/09/2020                              | 11                   | JPY    | (36)  | (0,02)                 |
| <b>Totaal ongerealiseerd verlies op futures - Passiva</b> |                      |        | <b>(134)</b>                                      | <b>(0,08)</b>          |
| <b>Netto ongerealiseerd verlies op futures - Passiva</b>  |                      |        | <b>(71)</b>                                       | <b>(0,04)</b>          |



# Beleggingsportefeuille

Robeco ONE Neutraal

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële<br>waarde EUR x 1.000 | Reële<br>waarde<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|--|--------------------------------|------------------------|
| Participaties geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve beleggingen |        |  |                                |                        |
| Collectieve beleggingen - ICBE  |        |  |                                |                        |
| <i>Luxemburg</i>  |        |  |                                |                        |
| Robeco Asia-Pacific Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                                  | EUR    | 35.352                                 | 6.270                          | 1,31                   |
| Robeco BP US Premium Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                                 | EUR    | 188.987                                | 44.599                         | 9,34                   |
| Robeco Digital Innovations Fund - I EUR <sup>†</sup>                                    | EUR    | 74.400                                 | 10.142                         | 2,12                   |
| Robeco Emerging Markets Equities Fund - I EUR <sup>†</sup>                              | EUR    | 58.991                                 | 20.388                         | 4,27                   |
| Robeco Euro Credit Bonds Fund - ZH EUR <sup>†</sup>                                     | EUR    | 714.570                                | 122.944                        | 25,76                  |
| Robeco Euro Government Bonds Fund - ZH EUR Z <sup>†</sup>                               | EUR    | 179.548                                | 33.743                         | 7,07                   |
| Robeco Global Consumer Trends Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                        | EUR    | 16.872                                 | 11.440                         | 2,40                   |
| Robeco Global Credits Fund - IH EUR <sup>†</sup>  | EUR    | 211.971                                | 26.693                         | 5,59                   |
| Robeco Global FinTech Equities Fund - Z EUR Z <sup>†</sup>                              | EUR    | 67.928                                 | 9.959                          | 2,09                   |
| Robeco High Yield Bonds Fund - ZH EUR <sup>†</sup>                                      | EUR    | 120.018                                | 26.349                         | 5,52                   |
| Robeco Property Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                                      | EUR    | 54.748                                 | 9.349                          | 1,96                   |
| Robeco QI Global Diversified Carry Fund - Z EUR <sup>†</sup>                            | EUR    | –                                      | –                              | –                      |
| Robeco QI Global Multi-Factor Credits Fund - IH EUR <sup>†</sup>                        | EUR    | 253.458                                | 29.345                         | 6,15                   |
| Robeco QI Global Value Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                               | EUR    | 116.838                                | 14.663                         | 3,07                   |
| Robeco Sustainable European Stars Equities - Z EUR <sup>†</sup>                         | EUR    | 128.219                                | 13.594                         | 2,85                   |
| Robeco Sustainable Global Stars Equities - Z EUR <sup>†</sup>                           | EUR    | 82.791                                 | 24.224                         | 5,07                   |
|   |        |  | <u>403.702</u>                 | <u>84,57</u>           |
| <i>Nederland</i>  |        |  |                                |                        |
| Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities Fund - G EUR G <sup>†</sup>          | EUR    | –                                      | –                              | –                      |
| Robeco QI Global Multi-Factor Equities Fund - G EUR <sup>†</sup>                        | EUR    | 264.149                                | 32.030                         | 6,71                   |
|   |        |  | <u>32.030</u>                  | <u>6,71</u>            |
| Totaal collectieve beleggingen - ICBE   |        |  | <u>435.732</u>                 | <u>91,28</u>           |
| Exchange Traded Funds   |        |  |                                |                        |
| <i>Ierland</i>  |        |  |                                |                        |
| iShares Core S&P 500 Fund   | USD    | 40.409                                 | 11.092                         | 2,32                   |
| iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund – USD (Dist)                          | EUR    | 141.099                                | 7.013                          | 1,47                   |
|   |        |  | <u>18.105</u>                  | <u>3,79</u>            |
| <i>Luxemburg</i>  |        |  |                                |                        |
| BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll Fund                                     | EUR    | 549.383                                | 4.708                          | 0,99                   |
|   |        |  | <u>4.708</u>                   | <u>0,99</u>            |
| <i>Verenigde Staten</i>   |        |  |                                |                        |
| iShares Gold Trust  | USD    | 741.523                                | 11.217                         | 2,35                   |
|   |        |  | <u>11.217</u>                  | <u>2,35</u>            |
| Totaal exchange-traded funds  |        |  | <u>34.030</u>                  | <u>7,13</u>            |

# Beleggingsportefeuille (vervolg)

Robeco ONE Neutraal  
Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Reële<br>waarde<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
|---|--------------------------------|------------------------|
| Participaties geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve beleggingen (vervolg) |                                |                        |
| Totaal participaties geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve beleggingen    | 469.762                        | 98,41                  |
| <b>Totaal beleggingen</b>   | <b>469.762</b>                 | <b>98,41</b>           |
| <b>Contant</b>  | <b>6.644</b>                   | <b>1,39</b>            |
| <b>Overige activa/(passiva)</b>   | <b>937</b>                     | <b>0,20</b>            |
| <b>Totaal nettovermogen</b>   | <b>477.343</b>                 | <b>100,00</b>          |

† Fonds van gelieerde partij.

## Valutatermijncontracten

| Gekochte<br>valuta   | Gekocht bedrag | Verkochte<br>valuta | Verkocht<br>bedrag | Vervaldatum | Tegenpartij | Ongerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
|--|----------------|---------------------|--------------------|-------------|-------------|---|------------------------|
| AUD  | 1.769.646      | EUR                 | 1.058.028          | 10/07/2020  | Citigroup   | 27  | 0,01                   |
| CAD  | 4.782.281      | EUR                 | 3.123.130          | 10/07/2020  | HSBC        | 3   | -                      |
| CHF  | 1.762.415      | EUR                 | 1.646.366          | 10/07/2020  | HSBC        | 10  | -                      |
| EUR  | 120.066        | DKK                 | 895.000            | 10/07/2020  | HSBC        | -   | -                      |
| EUR  | 6.999.643      | HKD                 | 60.539.287         | 10/07/2020  | Citigroup   | 46  | 0,01                   |
| EUR  | 6.669          | SEK                 | 70.000             | 10/07/2020  | Barclays    | -   | -                      |
| EUR  | 13.071.764     | USD                 | 14.573.235         | 10/07/2020  | Citigroup   | 99  | 0,02                   |
| EUR  | 1.195.000      | USD                 | 1.340.730          | 10/07/2020  | HSBC        | 1   | -                      |
| SGD  | 230.000        | EUR                 | 146.127            | 10/07/2020  | HSBC        | -   | -                      |
| <b>Totaal ongerealiseerde winst valutatermijncontracten - Activa</b>   |                |                     |                    |             |             | <b>186</b>  | <b>0,04</b>            |
| EUR  | 2.871.000      | USD                 | 3.250.455          | 10/07/2020  | Barclays    | (23)  | (0,01)                 |
| EUR  | 2.353.000      | USD                 | 2.667.099          | 10/07/2020  | Citigroup   | (21)  | (0,01)                 |
| GBP  | 539.826        | EUR                 | 597.595            | 10/07/2020  | Barclays    | (4)   | -                      |
| JPY  | 534.471.241    | EUR                 | 4.475.983          | 10/07/2020  | HSBC        | (65)  | (0,01)                 |
| USD  | 2.840.000      | EUR                 | 2.548.067          | 10/07/2020  | HSBC        | (20)  | -                      |
| <b>Totaal ongerealiseerd verlies valutatermijncontracten - Passiva</b> |                |                     |                    |             |             | <b>(133)</b>                                      | <b>(0,03)</b>          |
| <b>Netto ongerealiseerde winst valutatermijncontracten - Activa</b>    |                |                     |                    |             |             | <b>53</b>   | <b>0,01</b>            |

# Beleggingsportefeuille (vervolg)

Robeco ONE Neutraal

Per 30 juni 2020

## Futures

| Beschrijving effect                                       | Aantal<br>contracten | Valuta | Ongerealiseerde                |                        |
|---|----------------------|--------|--------------------------------|------------------------|
|   |                      |        | winst/(verlies)<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
| Euro-BTP, 08/09/2020                                      | 34                   | EUR    | 155                            | 0,03                   |
| S&P 500 Emini Index, 18/09/2020                           | 41                   | USD    | 122                            | 0,03                   |
| STOXX Europe 600 Index, 18/09/2020                        | 53                   | EUR    | 22                             | -                      |
| <b>Totaal ongerealiseerde winst op futures - Activa</b>   |                      |        | <b>299</b>                     | <b>0,06</b>            |
| Euro-Bund, 08/09/2020                                     | (73)                 | EUR    | (175)                          | (0,04)                 |
| MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2020                   | (190)                | USD    | (168)                          | (0,03)                 |
| Nikkei 225 Index, 10/09/2020                              | 77                   | JPY    | (251)                          | (0,05)                 |
| <b>Totaal ongerealiseerd verlies op futures - Passiva</b> |                      |        | <b>(594)</b>                   | <b>(0,12)</b>          |
| <b>Netto ongerealiseerd verlies op futures - Passiva</b>  |                      |        | <b>(295)</b>                   | <b>(0,06)</b>          |

# Beleggingsportefeuille

Robeco ONE Offensief

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Valuta | Aantal/<br>Reële<br>waarde EUR x 1.000 | Reële<br>waarde<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
|---|--------|--|--------------------------------|------------------------|
| Participaties geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve beleggingen |        |  |                                |                        |
| Collectieve beleggingen - ICBE  |        |  |                                |                        |
| <i>Luxemburg</i>  |        |  |                                |                        |
| Robeco Asia-Pacific Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                                  | EUR    | 28.727                                 | 5.095                          | 1,52                   |
| Robeco BP US Premium Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                                 | EUR    | 196.974                                | 46.484                         | 13,89                  |
| Robeco Digital Innovations Fund - I EUR <sup>†</sup>                                    | EUR    | 72.819                                 | 9.926                          | 2,97                   |
| Robeco Emerging Markets Equities Fund - I EUR <sup>†</sup>                              | EUR    | 50.029                                 | 17.291                         | 5,17                   |
| Robeco Euro Credit Bonds Fund - ZH EUR <sup>†</sup>                                     | EUR    | 235.116                                | 40.452                         | 12,09                  |
| Robeco Global Consumer Trends Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                        | EUR    | 15.854                                 | 10.750                         | 3,21                   |
| Robeco Global Credits Fund - IH EUR <sup>†</sup>  | EUR    | 132.762                                | 16.719                         | 4,99                   |
| Robeco Global FinTech Equities Fund - Z EUR Z <sup>†</sup>                              | EUR    | 66.035                                 | 9.681                          | 2,89                   |
| Robeco High Yield Bonds Fund - ZH EUR <sup>†</sup>                                      | EUR    | 117.137                                | 25.716                         | 7,68                   |
| Robeco Property Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                                      | EUR    | 80.025                                 | 13.665                         | 4,08                   |
| Robeco QI Global Multi-Factor Credits Fund - IH EUR <sup>†</sup>                        | EUR    | 65.694                                 | 7.606                          | 2,27                   |
| Robeco QI Global Value Equities Fund - Z EUR <sup>†</sup>                               | EUR    | 91.566                                 | 11.491                         | 3,43                   |
| Robeco QI Long/Short Dynamic Duration - IH EUR <sup>†</sup>                             | EUR    | –                                      | –                              | –                      |
| Robeco Sustainable European Stars Equities - Z EUR <sup>†</sup>                         | EUR    | 127.752                                | 13.545                         | 4,05                   |
| Robeco Sustainable Global Stars Equities - Z EUR <sup>†</sup>                           | EUR    | 81.459                                 | 23.834                         | 7,12                   |
|   |        |  | <u>252.255</u>                 | <u>75,36</u>           |
| <i>Nederland</i>  |        |  |                                |                        |
| Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities Fund - G EUR G <sup>†</sup>          | EUR    | –                                      | –                              | –                      |
| Robeco QI Global Multi-Factor Equities Fund - G EUR <sup>†</sup>                        | EUR    | 296.005                                | 35.893                         | 10,72                  |
|   |        |  | <u>35.893</u>                  | <u>10,72</u>           |
| Totaal collectieve beleggingen - ICBE   |        |  | <u>288.148</u>                 | <u>86,08</u>           |
| Exchange Traded Funds   |        |  |                                |                        |
| <i>Ierland</i>  |        |  |                                |                        |
| iShares Core MSCI World Fund  | EUR    | 184.703                                | 9.734                          | 2,91                   |
| iShares Core S&P 500 Fund   | USD    | 34.013                                 | 9.336                          | 2,79                   |
| iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund – USD (Dist)                          | EUR    | 269.518                                | 13.395                         | 4,00                   |
|   |        |  | <u>32.465</u>                  | <u>9,70</u>            |
| <i>Luxemburg</i>  |        |  |                                |                        |
| BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll Fund                                     | EUR    | 383.419                                | 3.286                          | 0,98                   |
|   |        |  | <u>3.286</u>                   | <u>0,98</u>            |
| <i>Verenigde Staten</i>   |        |  |                                |                        |
| iShares Gold Trust  | USD    | 511.294                                | 7.735                          | 2,31                   |
|   |        |  | <u>7.735</u>                   | <u>2,31</u>            |
| Totaal exchange-traded funds  |        |  | <u>43.486</u>                  | <u>12,99</u>           |

# Beleggingsportefeuille (vervolg)

Robeco ONE Offensief

Per 30 juni 2020

| Beleggingen   | Reële<br>waarde<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
|---|--------------------------------|------------------------|
| Participaties geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve beleggingen (vervolg) |                                |                        |
| Totaal participaties geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve beleggingen    | 331.634                        | 99,07                  |
| <b>Totaal beleggingen</b>   | <b>331.634</b>                 | <b>99,07</b>           |
| <b>Contant</b>  | <b>2.426</b>                   | <b>0,72</b>            |
| <b>Overige activa/(passiva)</b>   | <b>683</b>                     | <b>0,21</b>            |
| <b>Totaal nettovermogen</b>   | <b>334.743</b>                 | <b>100,00</b>          |

† Fonds van gelieerde partij.

## Valutatermijncontracten

| Gekochte<br>valuta   | Gekocht bedrag | Verkochte<br>valuta | Verkocht<br>bedrag | Vervaldatum | Tegenpartij | Ongerealiseerde<br>winst/(verlies)<br>EUR x 1.000 | % van<br>nettovermogen |
|--|----------------|---------------------|--------------------|-------------|-------------|---|------------------------|
| AUD  | 2.271.160      | EUR                 | 1.357.853          | 10/07/2020  | Citigroup   | 34  | 0,01                   |
| CAD  | 4.670.942      | EUR                 | 3.050.339          | 10/07/2020  | HSBC        | 3   | –                      |
| CHF  | 1.623.575      | EUR                 | 1.516.073          | 10/07/2020  | HSBC        | 10  | –                      |
| EUR  | 80.491         | DKK                 | 600.000            | 10/07/2020  | HSBC        | –   | –                      |
| EUR  | 5.525.186      | HKD                 | 47.793.148         | 10/07/2020  | HSBC        | 36  | 0,01                   |
| EUR  | 29.876         | SEK                 | 313.610            | 10/07/2020  | Barclays    | –   | –                      |
| EUR  | 1.001.000      | USD                 | 1.118.633          | 10/07/2020  | Barclays    | 5   | –                      |
| EUR  | 3.847.348      | USD                 | 4.288.678          | 10/07/2020  | Citigroup   | 29  | 0,01                   |
| SGD  | 470.000        | EUR                 | 298.616            | 10/07/2020  | HSBC        | 1   | –                      |
| <b>Totaal ongerealiseerde winst valutatermijncontracten - Activa</b>   |                |                     |                    |             |             | <b>118</b>  | <b>0,03</b>            |
| EUR  | 2.013.000      | USD                 | 2.279.055          | 10/07/2020  | Barclays    | (16)  | (0,01)                 |
| EUR  | 1.639.000      | USD                 | 1.857.665          | 10/07/2020  | HSBC        | (15)  | –                      |
| GBP  | 539.920        | EUR                 | 597.805            | 10/07/2020  | HSBC        | (4)   | –                      |
| JPY  | 674.932.899    | EUR                 | 5.651.632          | 10/07/2020  | HSBC        | (82)  | (0,02)                 |
| <b>Totaal ongerealiseerd verlies valutatermijncontracten - Passiva</b> |                |                     |                    |             |             | <b>(117)</b>                                      | <b>(0,03)</b>          |
| <b>Netto ongerealiseerde winst valutatermijncontracten - Activa</b>    |                |                     |                    |             |             | <b>1</b>  | <b>–</b>               |

# Beleggingsportefeuille (vervolg)

Robeco ONE Offensief

Per 30 juni 2020

## Futures

| Beschrijving effect                                       | Aantal contracten | Valuta | Ongerealiseerde | % van         |
|---|-------------------|--------|-----------------|---------------|
|   |                   |        | winst/(verlies) |               |
|   |                   |        | EUR x 1.000     |               |
| S&P 500 Emini Index, 18/09/2020                           | 46                | USD    | 97              | 0,03          |
| <b>Totaal ongerealiseerde winst op futures - Activa</b>   |                   |        | <b>97</b>       | <b>0,03</b>   |
| Euro-Bund, 08/09/2020                                     | (50)              | EUR    | (120)           | (0,04)        |
| Euro-OAT, 08/09/2020                                      | (21)              | EUR    | (65)            | (0,02)        |
| MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2020                   | (38)              | USD    | (15)            | -             |
| Nikkei 225 Index, 10/09/2020                              | 87                | JPY    | (284)           | (0,09)        |
| US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2020                         | (25)              | USD    | (36)            | (0,01)        |
| <b>Totaal ongerealiseerd verlies op futures - Passiva</b> |                   |        | <b>(520)</b>    | <b>(0,16)</b> |
| <b>Netto ongerealiseerd verlies op futures - Passiva</b>  |                   |        | <b>(423)</b>    | <b>(0,13)</b> |

Rotterdam, 31 augustus 2020

De beheerder

Robeco Institutional Asset Management B.V.

Beleidsbepalers RIAM:

Gilbert O.J.M. Van Hassel

Karin van Baardwijk

Lia Belilos-Wessels

Mark C.W. den Hollander

Martin O. Nijkamp

Hans-Christoph von Reiche

Victor Verberk

# Overige informatie

## Belangen van bestuurders

Op 1 januari 2020 en op 30 juni 2020 hadden de beleidsbepalers in de directie (tevens beheerder) van het fonds de in navolgende tabel vermelde totale persoonlijke belangen in beleggingen van het fonds.

| <b>Op 1 januari 2020</b>                                | <b>Omschrijving</b> | <b>Aantal</b> |
|---|---------------------|---------------|
| iShares Core S&P 500                                    | Aandelen            | 2.217         |
| <i>Robeco Capital Growth Funds:</i>                     |                     |               |
| Robeco Chinese A-shares Equities                        | Aandelen            | 536           |
| Robeco High Yield Bonds                                 | Aandelen            | 395           |
| Robeco QI European Conservative Equities                | Aandelen            | 328           |
| Robeco QI Global Value Equities                         | Aandelen            | 308           |
| <i>Robeco Umbrella Fund INV:</i>                        |                     |               |
| Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities Fund | Bestuursfuncties*   | 7             |
|   | Aandelen            | 1.389         |
| <b>Per 30 juni 2020</b>                                 | <b>Omschrijving</b> | <b>Aantal</b> |
| iShares Core S&P 500                                    | Aandelen            | 2.037         |
| <i>Robeco Capital Growth Funds:</i>                     |                     |               |
| Robeco Global Consumer Trends                           | Aandelen            | 114           |
| Robeco High Yield Bonds                                 | Aandelen            | 297           |
| Robeco QI European Conservative Equities                | Aandelen            | 335           |
| Robeco QI Global Value Equities                         | Aandelen            | 722           |
| <i>Robeco Umbrella Fund INV:</i>                        |                     |               |
| Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities Fund | Bestuursfuncties*   | 7             |
|   | Aandelen            | 1.782         |

\* Dit zijn bestuursfuncties bij Robeco Institutional Asset Management B.V., de beheerder van het fonds.

## Accountant

Er heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.