

ROBECO

Robeco Capital Growth Funds

Société d'Investissement à Capital Variable
Vennootschap naar Luxemburgs recht
RCS B58 959

Halfjaarbericht
1 juli – 31 december 2010

Inhoud

Algemene informatie	4
Verslag van de Directie	6
Algemeen	6
Wereldwijde aandelensubfunds	10
Regionale en landenaandelensubfunds	13
Sectoraandelensubfunds	17
Wereldwijde obligatiesubfunds	20
Regionale obligatiesubfunds	22
Assetallocatiesubfunds	25
Financieel verslag	26
Vermogen	26
Aantal uitstaande aandelen	36
Toelichtingen	40
Overige gegevens	77
Spreiding van het vermogen, valutair en geografisch	79
Beleggingen - verklarende woordenlijst	85
Investment portfolio	86
Robeco Global Equities	86
Robeco Global Value Equities	88
Robeco Global Stars Equities	90
Robeco Emerging Stars Equities	91
Robeco Emerging Markets Equities	92
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	95
Robeco Asia-Pacific Equities	98
Robeco European Equities	100
Robeco European Stars Equities	103
Robeco European Conservative Equities	104
Robeco European MidCap Equities	106
Robeco US Premium Equities	107
Robeco Chinese Equities	109
Robeco Indian Equities	110
Robeco US Large Cap Equities	111
Robeco New World Financial Equities	112
Robeco Health & Wellness Equities	114
Robeco Property Equities	115
Robeco Consumer Trends Equities	117
Robeco Natural Resources Equities	119
Robeco Agribusiness Equities	120
Robeco Infrastructure Equities	121
Robeco Global Bonds	123
Robeco High Yield Bonds	128
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	138

Robeco Global Government Bonds	142
Robeco Euro Bonds	144
Robeco Euro Government Bonds	148
Robeco Euro Credit Bonds	150
Robeco All Strategy Euro Bonds	154
Robeco European High Yield Bonds	160
Robeco Euro Medium Term Bonds	163
Robeco Euro Sustainable Credits	165
Robeco GTAA Fund	167

Noot 1: Let op: In de rest van dit verslag wordt de verkorte naam van de subfunds gebruikt, dus zonder het voorvoegsel 'Robeco Capital Growth Funds'.

Noot 2: Dit is een vertaling van de oorspronkelijke Engelse tekst. In geval van inconsistentie is de Engelse versie leidend.

Algemene informatie

Robeco Capital Growth Funds

(hierna 'de Vennootschap')

(Instelling voor collectieve belegging in de vorm van een 'Société d'Investissement à Capital Variable' (SICAV) naar Luxemburgs recht)

Handelsregister

RCS Luxemburg B 58 959

Statutaire zetel

69, route d'Esch

L-1470 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

Directie

Arjen J.W. Jongma, Voorzitter, Hoofd van Robeco Equity Operations and Trading, Rotterdam, Nederland

Stefan Gordijn, Chief Operations Officer SAM Group Holding A.G., Zürich, Zwitserland

A. Ould Rouis, Directielid, Banque Robeco S.A. en Robeco Gestions S.A., Parijs, Frankrijk

Beheerder

Robeco Luxembourg S.A.

6-12, Place d'Armes

L-1136 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

Accountant

Ernst & Young S.A.

7, Parc d'Activité Syrdall

L-5365 Munsbach

Groothertogdom Luxemburg

Bewaarder, Domiciliëringkantoor en Betaalkantoor

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France

L-4360 Esch-sur-Alzette

Groothertogdom Luxemburg

Administratiekantoor en Registratiekantoor

Robeco Luxembourg S.A.

Uitbesteed aan:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France

L-4360 Esch-sur-Alzette

Groothertogdom Luxemburg

Beleggingsadviseur

Robeco Luxembourg S.A.

Uitbesteed aan:

Robeco Institutional Asset Management B.V. ('RIAM')

Coolsingel 120

3011 AG Rotterdam

Nederland

Inschrijvingen en publicaties

Op grond van financiële verslagen zoals deze kunnen geen inschrijvingen plaatsvinden. Inschrijvingen kunnen slechts geschieden op grond van het huidige prospectus, in combinatie met het laatste jaarverslag van de vennootschap, eventueel aangevuld met het laatste halfjaarbericht, indien er meer dan acht maanden zijn verstreken sinds de publicatie van het jaarverslag. Exemplaren van de jaar- en halfjaarverslagen en het prospectus zijn verkrijgbaar via de website www.robeco.com en zijn tevens kosteloos verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de vennootschap.

Vertegenwoordiger en betaalkantoor in Zwitserland

SAM Sustainable Asset Management A.G., Josefstrasse 218, CH-8005 Zürich, is aangewezen als de vertegenwoordiger van de vennootschap in Zwitserland. Het volledige en verkorte prospectus, de statuten, het overzicht van aan- en verkopen in de portefeuille alsmede de jaarverslagen en halfjaarberichten zijn kosteloos verkrijgbaar bij deze vennootschap. UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich is het betaalkantoor van de vennootschap in Zwitserland.

Betaalkantoor en informatieservice in Duitsland

De statuten, het (verkorte) prospectus en de jaar- en halfjaarverslagen zijn kosteloos verkrijgbaar bij het betaalkantoor/de informatieservice in Duitsland: Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main. De koersen waartegen aandelen worden uitgegeven en teruggekocht worden gepubliceerd in de 'Stock Exchange Gazette'. Een overzicht van aan- en verkopen in de portefeuille van de Vennootschap gedurende de verslagperiode is kosteloos verkrijgbaar bij het betaalkantoor/de informatieservice in Duitsland.

Vertegenwoordiger in Hongkong

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

Vertegenwoordiger in Taiwan

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

Talenversies

Dit verslag wordt ook in de Duitse, Engelse, Franse, Spaanse, Noorse en Poolse taal gepubliceerd. Slechts de uitgave in de Engelse taal is bindend.

Verlag van de Directie

Algemeen

Website

Actuele informatie over het beleggingsbeleid, performance en beleggingsportefeuille van de subfunds wordt gepubliceerd op www.robeco.nl.

Liquidatie van subfunds

Tijdens de verslagperiode werden de volgende subfunds geliquideerd.

Liquidatie van subfunds

Subfund	Ingangsdatum
Robeco Active Quant European Equities	08/09/2010
Robeco European Dividend Extension	08/09/2010
Robeco All Weather Global Equities	08/09/2010
Robeco Strategic Income Fund	08/09/2010

Nieuw subfund

Op 23 augustus 2010 is Robeco Indian Equities geïntroduceerd.

Nieuwe aandelencategorieën

Tijdens de verslagperiode werden de volgende aandelen categorieën geïntroduceerd.

Nieuwe aandelen categorieën

Subfund	Aandelen categorie	Ingangsdatum
Robeco All Strategy Euro Bonds	categorie B EUR-aandelen	25/08/2010
Robeco Indian Equities	categorie D EUR-aandelen	23/08/2010
Robeco Indian Equities	categorie I EUR-aandelen	23/08/2010
Robeco High Yield Bonds	categorie OD EUR-aandelen	10/10/2010
Robeco Consumer Trends Equities	categorie M EUR-aandelen	15/11/2010
Robeco Consumer Trends Equities	categorie D USD-aandelen	15/11/2010
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	categorie D USD-aandelen	29/11/2010
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	categorie Z EUR-aandelen	29/11/2010
Robeco High Yield Bonds	categorie OIH EUR-aandelen	23/12/2010

Deactivering van aandelen categorieën

Tijdens de verslagperiode werden de volgende aandelen categorieën gedeactiveerd.

Deactivation of share classes

Subfund	Aandelen categorie	Ingangsdatum
Robeco Active Quant European Markets Equities	DL EUR	08/07/2010
Robeco Strategic Income Fund	I EUR	24/08/2010
Robeco Health & Wellness Equities	Z EUR	01/12/2010

Wijzigingen in het prospectus

In het prospectus van de Vennootschap zijn een aantal wijzigingen aangebracht (ingangsdatum januari 2011). De brief aan aandeelhouders waarin deze wijzigingen worden uiteengezet is verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de Vennootschap.

Risicobeheer

De Robeco Groep heeft in het afgelopen boekjaar de eerder getroffen maatregelen ter bescherming van haar cliënten verder uitgebouwd en verfijnd. Daarbij ligt de nadruk op het beperken van verliezen bij faillissement van een tegenpartij alsook het beperken van het liquiditeitsrisico van de fondsen.

Zo is de Robeco Groep nauw betrokken bij initiatieven om 'over the counter'-transacties (OTC) voortaan via clearinghuizen te laten verlopen. Clearing is het proces waarbij een centrale counterparty voor elke verkooptransactie als koper optreedt en voor elke kooptransactie als verkoper. Dit zou op termijn het tegenpartijrisico verder moeten verlagen als ook transparantie in de markten vergroten. Ook zijn procedures rondom het gebruik van onderpand (collateral management) verder aangescherpt. Een van de andere maatregelen die genomen is, is de verdere verhoging van de frequentie van het uitwisselen van onderpand in derivatentransacties.

Tevens wordt zorgvuldig gekeken naar het liquiditeitsrisico, zowel aan de kant van de beleggingen in de portefeuille als aan de kant van aan- en verkopen door cliënten. Binnen het ontworpen raamwerk worden deze risico's op een geïntegreerde manier gemonitord en gerapporteerd. Hierbij is nauw contact tussen de betrokken partijen binnen Robeco: portefeuillemanagers, risicomangement en productbeheer.

De Robeco Groep heeft het afgelopen jaar uitgebreid aandacht besteed aan de (mogelijke) directe en indirecte gevolgen van de zorgen rondom de financiën van de overheden in het Eurogebied. Hierbij is gekeken naar de directe beleggingen van subfunds in schuldpapier van deze overheden, alsook naar de neveneffecten op de kredietwaardigheid van banken en de liquiditeitseffecten als gevolg van de terughoudende handel in schuldpapier van overheden in het eurogebied.

Verantwoord beleggen

Verantwoord beleggen in Robeco beleggingsfondsen is de juiste keuze, met behoud van voldoende flexibiliteit in het beleggingsuniversum. Verantwoord beleggen omvat een combinatie van effectieve 'tools':

- Uitoefenen van stemrecht
- Actieve dialogen met bedrijven
- Uitsluitingen
- Opname van ESG-factoren¹ in de beleggingsprocessen

¹ ESG is de afkorting van 'Environmental, Social and Governance', hiermee worden factoren bedoeld op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur.

Uitoefenen van stemrecht

Bij het uitoefenen van stemrecht, houdt Robeco zich aan internationaal aanvaarde principes zoals die van het International Corporate Governance Network (ICGN) en de Frijs Code. Het uitoefenen van stemrecht is op efficiënte wijze gestructureerd.

Actieve dialogen met bedrijven

Robeco hecht veel waarde aan het beïnvloeden van bedrijven die, naar de mening van Robeco, geen optimale balans hebben tussen de legitieme doelstelling om winst te maken en ESG-factoren. Robeco gaat actieve dialogen aan met bedrijven om hen bewust te maken van hun bredere maatschappelijke verantwoordelijkheid. Op de langere termijn zal dit volgens ons de aandeelhouderswaarde voor onze klanten vergroten. We hebben gekozen voor een thematische aanpak. Dit stelt ons in staat de onderwerpen die wij kiezen grondig te beoordelen. Onze ervaring bevestigt dat dialogen met bedrijven hierdoor veel effectiever worden.

Uitsluitingen

Het uitsluitingsbeleid van Robeco is gebaseerd op twee belangrijke uitsluitingscriteria. Ten eerste worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens of van essentiële onderdelen voor dergelijke wapens. Dit geldt ook voor bedrijven die aanzienlijke inkomsten genereren uit de verkoop of het transport van dit soort wapens. Het mislukken van een dialoog met een bedrijf is het tweede criterium op basis waarvan een bedrijf uiteindelijk kan worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. Deze dialogen hebben betrekking op ernstige en structurele schending van internationale en algemeen aanvaarde richtlijnen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen door bedrijven. Een voorbeeld van een dergelijke richtlijn is het United Nations Global Compact. Naast dit uitsluitingsbeleid

voor bedrijven, hanteert Robeco ook een uitsluitingsbeleid voor landen. Deze uitsluitingen hebben betrekking op land-gerelateerde beleggingen (zoals staatsobligaties). De Management Board van Robeco heeft de eindverantwoordelijkheid om bedrijven en landen uit te sluiten.

Transparantie en rapportage over beleid en de uitvoering daarvan

De website is het eerste medium waarop verslag wordt gedaan over verantwoord beleggen. Zowel het beleid als de rapporten met betrekking tot het uitoefenen van stemrecht, actieve dialogen en uitsluitingen zijn te vinden op www.robeco.com/ri.

Algemene inleiding

Sinds begin 2009 laat de wereldeconomie een herstelbeweging zien. In ontwikkelde economieën is vooral het toegenomen optimisme over Japan opvallend. De onderliggende inflatie vertoont wereldwijd een neerwaartse tendens en centrale banken blijven renteverhogingen voor zich uit schuiven. Het economische herstel is immers nog steeds breekbaar en de wereldeconomie lijkt wat aan vaart te verliezen. Groeiverwachtingen voor 2011 zijn over het algemeen wat lager dan voor 2010. Overheden staan onder druk om hun gestegen schulden in te toemen en hun bijdrage aan de groei neemt geleidelijk af. De Europese schuldencrisis is nog niet bedwongen en dit kan negatieve gevolgen hebben voor de economische groei in de eurozone. Opkomende markten tonen zich veerkrachtig. In een aantal landen neemt de inflatiedruk toe, wat vraagt om verkrappende monetaire maatregelen. Een gunstige, potentieel evenwichtsbevorderende maatregel in dit kader is het verbreken van de vaste koppeling tussen de Chinese yuan en de Amerikaanse dollar door de Chinese autoriteiten.

Vooruitzichten aandelenmarkten

2010 was een zeer roerig jaar voor de aandelenmarkten. Beleggers bewogen tussen hoop op verder aantrekken van de wereldwijde economie en vrees voor het escaleren van de problemen van de overheidsfinanciën van landen binnen de eurozone. Het jaar kende aldus hoge pieken en diepe dalen op de wereldwijde aandelenmarkten. Per saldo voert aan het einde van het jaar wereldwijd gemiddeld een positief resultaat de boventoon, met grote onderlinge verschillen. De aandelenmarkten in bijvoorbeeld de Verenigde Staten, Duitsland en India behaalden een sterk positief resultaat terwijl Spanje en Italië een sterk negatief resultaat boekten.

In het basisscenario van een verder herstel van de wereldeconomie zijn de vooruitzichten voor de aandelenmarkten in 2011 positief.

De verwachting van gematigde economische groei wordt ondersteund door verdergaande gezonde groei in opkomende economieën en aanhoudend ruim monetair beleid in de belangrijkste ontwikkelde economieën. Uiteraard zal van noodzakelijke bezuinigingen door overheden in bepaalde landen een negatief effect op de wereldwijde economische groei uitgaan. Een belangrijke risicofactor in het scenario van gematigde groei is escalatie van de strijd om een goedkope valuta tussen de economische grootmachten. Dit kan leiden tot protectionisme dat de wereldwijde handel zal schaden. Een andere belangrijke risicofactor is het escaleren van de schuldencrisis in de eurozone, wat een negatief effect op de economische groei zou hebben.

Een scenario van gematigde economische groei is niet slecht voor aandelenmarkten. In dit scenario is er sprake van een verbetering van de arbeidsmarkt zonder dat dit leidt tot looninflatie. Verder zal in dit scenario nog langere tijd sprake blijven van een ruim monetair beleid.

Ook vanuit het perspectief van bedrijven is er reden voor optimisme. Er is ruimte voor verdere verbetering van de winstcijfers van bedrijven in 2011. Bedrijven hebben tijdens de crisis hard gesneden in de kosten en opereren nog steeds zeer kostenbewust, waardoor ook bij beperkte omzetgroei in 2011 sprake kan zijn van redelijke winstgroei. Veel bedrijven hebben daarbij een gezonde kaspositie en zijn in toenemende mate bereid om een deel van deze gelden aan te wenden voor inkoop van eigen aandelen of voor strategische overnames. Dit zijn positieve factoren voor aandelenmarkten in 2011.

De waardering van aandelenmarkten lijkt momenteel noch duur, noch goedkoop. Daar staat tegenover dat particulieren, pensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen nog veel liquide middelen hebben die bij de huidige lage rente zoeken naar meer rendement. Ook beleggingen in staatsobligaties lijken bij de huidige lage en mogelijk oplopende rentes qua rendementsperspectief negatief af te steken bij een belegging in aandelen.

Concluderend verwachten wij voor aandelenmarkten in 2011 een vergelijkbaar scenario zoals wij in 2010 hebben gezien. Aan het begin van 2011 is een aantal zaken nog niet tot een oplossing gekomen: de schuldencrisis in Europa en de toenemende inflatie in een aantal grote opkomende landen zoals China en India. Het jaar 2011 zal dus opnieuw een

bewogen jaar worden maar onze verwachting is dat er per saldo opnieuw een positief rendement voor aandelen bijgeschreven zal worden.

Vooruitzichten obligatiemarkten

De verwachting van gematigde economische groei wordt ondersteund door verdergaande gezonde groei in opkomende economieën en aanhoudend ruim monetair beleid in de belangrijkste ontwikkelde economieën. Uiteraard zal van noodzakelijke bezuinigingen door overheden in bepaalde landen een negatief effect op de wereldwijde economische groei uitgaan. Een belangrijke risicofactor in het scenario van gematigde groei is escalatie van de strijd om een goedkope valuta tussen de economische grootmachten. Dit kan leiden tot protectionisme dat de wereldwijde handel zal schaden. Een andere belangrijke risicofactor is het escaleren van de schulden crisis in de eurozone, wat een negatief effect op de economische groei zou hebben.

In dit scenario van gematigde economische groei is de arbeidsmarkt verbeterd zonder dat dit heeft geleid tot looninflatie. Verder zal in dit scenario nog langere tijd sprake blijven van een ruim monetair beleid. Wij verwachten echter dat obligatiebeleggers vooruitlopen op monetaire verkrapping in de loop van 2011. Dit zou kunnen leiden tot een geleidelijk oplopende kapitaalmarktrente in de volwassen economieën, maar momenteel zijn er nog geen signalen die wijzen op grote renteverhogingen.

Vanuit het perspectief van bedrijven is er reden voor optimisme. Er is ruimte voor verdere verbetering van de winstcijfers van bedrijven in 2011. Bedrijven hebben tijdens de crisis hard gesneden in de kosten en opereren nog steeds zeer kostenbewust, waardoor ook bij beperkte omzetgroei in 2011 sprake kan zijn van redelijke winstgroei. Veel bedrijven hebben een gezonde kaspositie. Bovendien zullen bedrijven er gezien de macro-economische onzekerheden alles aan doen om hun kredietwaardigheid niet te veel ten nadele van obligatiehouders te laten verslechteren. Gezien de nog steeds relatief hoge kredietpremies, is dit een positieve factor voor de bedrijfsobligatiemarkt in 2011.

Concluderend verwachten wij dat de rendementen op staatsobligaties in 2011 gematigd zullen zijn terwijl de rendementen op bedrijfsobligaties dankzij de dalende kredietpremies redelijk positief zullen zijn. Voor 2011 verwachten wij een vergelijkbare volatiliteit als in 2010.

De mate waarin de geschetste vooruitzichten de waardeontwikkeling van het fonds zullen beïnvloeden, is niet met zekerheid aan te geven.

Wereldwijde aandelensubfunds

Beleggingsresultaat

	Koers in valuta x 1 31/12/2010	Koers in valuta x 1 30/06/2010	Beleggingsresultaat in verslagperiode in %
Robeco Global Equities			
D EUR-aandelen	44,39	38,51	15,3
MSCI World Index (netto rendement, in EUR)			13,2
DH EUR-aandelen	89,84	74,72	20,2
MSCI World Index (netto rendement), deels afgedekt naar de euro			17,5
Robeco Global Value Equities			
B EUR-aandelen ¹	94,26	83,27	15,4
D EUR-aandelen	117,37	101,67	15,4
MSCI World Value Index (netto rendement, in EUR)			13,2
Robeco Global Stars Equities			
D EUR-aandelen	135,83	121,95	11,4
I EUR-aandelen	137,67	123,33	11,6
MSCI World Index (netto rendement, in EUR)			13,2
Robeco Emerging Stars Equities			
D EUR-aandelen	160,35	142,51	12,5
DL EUR-aandelen	109,98	97,87	12,4
I EUR-aandelen	112,36	99,38	13,1
MSCI Emerging Markets Index (netto rendement, in EUR)			15,7
D USD-aandelen	102,18	82,51	23,8
MSCI Emerging Markets Index (netto rendement, in USD)			26,7
Robeco Emerging Markets Equities			
D EUR-aandelen	152,55	133,85	14,0
I EUR-aandelen	264,56	231,56	14,3
M EUR-aandelen	115,79	101,85	13,7
Z EUR-aandelen	125,83	109,49	14,9
MSCI Emerging Markets Index (netto rendement, in EUR)			15,7
D USD-aandelen	153,95	123,14	25,0
I USD-aandelen	113,78	90,76	25,4
J USD-aandelen	116,41	92,98	25,2
MSCI Emerging Markets Index (netto rendement, in USD)			26,7
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities			
D EUR-aandelen	135,45	113,97	18,8
DL EUR-aandelen	143,33	120,91	18,5
I EUR-aandelen	137,84	115,56	19,3
Z EUR-aandelen ²	104,65	100,00	4,7 ²
MSCI Emerging Markets Index (netto rendement, in EUR)			15,7
D USD-aandelen ²	107,13	100,00	7,1 ²
MSCI Emerging Markets Index (netto rendement, in USD)			7,1 ²
Robeco All Weather Global Equities			
D EUR-aandelen ³	79,34	80,86	-1,9 ³
I EUR-aandelen ³	81,84	83,36	-1,8 ³
Merrill Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA)			0,1 ³

¹ Rekening houdend met herbelegging van het uitgekeerde dividend. Zie de Toelichtingen op pagina 70.

² 29 november 2010 tot en met 31 december 2010.

³ 1 juli 2010 tot en met 8 september 2010

Performanceanalyse

Robeco Global Equities

Het subfund versloeg de benchmark, de MSCI World-index, hoofdzakelijk dankzij een goede aandelselectie. Het subfund streeft naar een stabiele performance ten opzichte van de benchmark en heeft dit over de verslagperiode gerealiseerd. De groei van de bedrijfswinsten nam toe naarmate de economie herstelde, maar bedrijven bleven voorzichtig over hun kostenbasis en deden weinig investeringen. De waardering van wereldwijde aandelenmarkten is teruggekeerd naar een normaal niveau, maar is nog steeds aantrekkelijk. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Global Value Equities

Het subfund heeft het gedurende de verslagperiode beter gedaan dan de index. Dit was voornamelijk het gevolg van aandelselectie. De goede bottom-up aandelenkeuze in de VS, Duitsland en België leverde de grootste bijdrage aan de performance, vooral dankzij de posities in de sectoren kapitaalgoederen, software en technologie. We blijven aanzienlijk onderwogen in kredietgerelateerde Europese financials vanwege zorgen over verdere kapitaalvereisten en fiscale kwesties. Het fonds ziet momenteel de beste combinatie van waardering en fundamentele factoren in de VS en de Aziatische markten, aangezien Europa vooral een bron van financiering is geweest. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Global Stars Equities

Gedurende de tweede helft van 2010 hadden de markten een sterke performance met een winst van ongeveer 13% in euro's. Vooral november en december waren sterke maanden. Gedurende deze periode richtte de markt zich vooral op de wereldwijde schuldproblemen, waarbij Europa de meeste aandacht kreeg. De markten van de VS en Japan deden het daardoor beter dan Europa. Aangezien de Global Stars-portefeuille vanwege de betere waardering een overwogen positie had in Europa, had het subfund in de tweede helft van het jaar een underperformance. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Emerging Stars Equities

Het subfund had een positief rendement dat licht achterbleef bij dat van de MSCI Emerging Markets-index. De aandelselectie leverde een positieve bijdrage, maar de landenallocatie leverde een negatief resultaat vooral vanwege de lage weging in Taiwan en Zuid-Afrika. Gedurende de verslagperiode heeft het subfund zijn posities in de Verenigde Arabische Emiraten en Kazachstan verkocht, en heeft het zijn positie in China vergroot. Vooral in de sectoren zonne-energie en olieraffinage. Robeco Emerging Stars Equities is een geconcentreerd product en richt zich op de meest aantrekkelijke beleggingen in opkomende markten, en is desondanks goed gespreid over landen en sectoren. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund vóór 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Emerging Markets Equities

Het subfund had een positief rendement dat iets achterbleef bij dat van de MSCI Emerging Markets-index, vooral vanwege de onderwogen posities in Zuid-Afrika, Polen en Chili. Gedurende de verslagperiode heeft het subfund zijn posities in Brazilië, China en Polen vergroot, en die in Rusland, Kazachstan, Colombia en Mexico verkleind. Het subfund is het voornaamste emerging-marketsfonds van Robeco en heeft een goed gespreide portefeuille die gebaseerd is op een actieve landenallocatie en aandelselectie. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund vóór 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Active Quant Emerging Markets Equities

Het beleggingsdoel van dit subfund is beter te presteren dan de benchmark door het gebruik van een kwantitatief aandelselectiemodel. Door middel van een combinatie van waarderings- en sentimentsfactoren, vindt het model brede groepen aandelen die op de lange termijn waarschijnlijk een outperformance (of underperformance) zullen realiseren. Gedurende de verslagperiode droeg het kwantitatieve aandelselectiemodel bij aan een sterke performance. Alle elementen in het aandelselectiemodel leverden een positieve performance.

Robeco All Weather Global Equities

Robeco All Weather Global Equities is op 8 september 2010 beëindigd, omdat het vanwege de beperkte grootte van het fonds niet langer mogelijk was de portefeuille effectief te beheren. Robeco staat voor een verantwoorde en actieve beleggingsaanpak, en streeft daarbij naar een optimaal resultaat voor onze fondsen en voor onze klanten. Om de beste resultaten voor klanten te behalen, moeten de kosten van een fonds overeenstemmen met het verwachte rendement. Als fondsen te klein worden, is dit niet langer het geval. Het is dan niet verantwoord en niet in het belang van klanten om een dergelijk fonds voort te zetten.

Het beleggingsdoel van dit subfund was het realiseren van waardeinstijging door voornamelijk long- en shortposities te nemen in beursgenoteerde bedrijven wereldwijd door middel van beleggingen en handel in gerelateerde instrumenten. Deze kwantitatieve beleggingsstrategie van het subfund behaalde een positief rendement als de longportefeuille beter presteerde dan de shortportefeuille.

Regionale en landenaandelensubfunds

Beleggingsresultaat

	Koers in valuta x 1 31/12/2010	Koers in valuta x 1 30/06/2010	Beleggingsresultaat in verslagperiode in %
Robeco Asia-Pacific Equities			
D EUR-aandelen	91.14	78.23	16.5
MSCI AC Asia Pacific (nettorendement, EUR)			12.8
D USD-aandelen	123.46	96.60	27.8
MSCI AC Asia Pacific (nettorendement, USD)			23.5
Robeco European Equities			
D EUR-aandelen	32.89	28.47	15.5
I EUR-aandelen	119.41	103.03	15.9
MSCI Europe Index (nettorendement)			13.9
Robeco European Stars			
D EUR-aandelen	72.27	61.38	17.7
MSCI Europe Index (nettorendement)			13.9
Robeco European Conservative Equities			
B EUR-aandelen ¹	81.04	74.54	10.9
D EUR-aandelen	102.16	92.11	10.9
I EUR-aandelen	93.84	84.41	11.2
Robeco European MidCap Equities			
D EUR-aandelen	83.91	67.99	23.4
DJ Stoxx Europe Small 200 Index			22.7
Robeco Active Quant European Equities			
D EUR-aandelen ²	77.74	75.05	3.6 ²
DL EUR-aandelen ³	90.99	89.71	1.4 ³
I EUR-aandelen ²	79.00	76.21	3.7 ²
MSCI Europe Index (nettorendement)			3.6 ²
Robeco US Premium Equities			
D EUR-aandelen	149,09	135,47	10,1
DH EUR-aandelen	109,73	91,72	19,6
I EUR-aandelen	126,08	114,17	10,4
IH EUR-aandelen	114,55	95,42	20,0
MH EUR-aandelen	105,37	88,42	19,2
Russell 3000 Value Index (afgedekt naar EUR)			20,7
D USD-aandelen	120,54	99,99	20,6
I USD-aandelen	126,25	104,26	21,1
M USD-aandelen	110,95	92,26	20,3
Russell 3000 Value Index			22,1
EH GBP-aandelen	134,69	112,30	19,9
IE GBP-aandelen	139,85	123,02	15,6
Russell 3000 Value Index (afgedekt naar GBP)			21,5

Beleggingsresultaat

	Koers in valuta x 1 31/12/2010	Koers in valuta x 1 30/06/2010	Beleggingsresultaat in verslagperiode in %
Robeco Chinese Equities			
D EUR-aandelen	55,22	52,40	5,4
I EUR-aandelen	122,31	115,65	5,8
MSCI UCITS 10/40 World China Index (nettorendement, in EUR)			2,0
D USD-aandelen	119,27	103,34	15,4
I USD-aandelen	104,08	89,98	15,7
MSCI UCITS 10/40 World China Index (nettorendement in USD)			11,7
Robeco Indian Equities			
D EUR-aandelen	103,80	100,00	3,8
I EUR-aandelen	103,99	100,00	4,0
MSCI India 10/40			12,4
Robeco European Dividend Extension			
B EUR-aandelen ^{1,2}	72,45	68,73	5,4 ²
MSCI Europe High Dividend ²			3,5 ²
Robeco US Large Caps Equities			
D EUR-aandelen	116,96	108,02	8,3
Russell 1000 Value Index (in EUR)			11,2
DH EUR-aandelen	30,73	25,73	19,4
Russell 1000 Value Index (afgedekt naar EUR)			20,7
D USD-aandelen	94,26	78,63	19,9
I USD-aandelen	110,76	92,07	20,3
Russell 1000 Value Index (in USD)			21,7

¹ Rekening houdend met herbelegging van het uitgekeerde dividend. Zie de Toelichtingen op pagina 70.

² 1 juli 2010 tot en met 8 september 2010

³ 1 juli 2010 tot en met 8 juli 2010.

Performanceanalyse

Robeco Asia-Pacific Equities

Aziatische markten hadden zeer sterke rendementen in de tweede helft van 2010. De aanzienlijke hoeveelheid liquiditeit die gecreëerd is in de VS is belegd in Azië, waardoor de lange rente daalde en de aandelenkoersen stegen. Inflatie stak weer de kop op en China, India en Indonesië hadden grote moeite dit onder controle te krijgen. Signalen dat de periode van deflatie op zijn eind liep, zorgde voor een positieve verandering van het marktsentiment in Japan, het enige land ter wereld dat zou profiteren van een dergelijke ontwikkeling. Het subfund had een zeer sterke performance die vooral het gevolg was van een goede aandelenkeuze in Japan en China en door een overwogen positie in Taiwan. Met betrekking tot verantwoord beleggen, is de verwachting dat in 2011 ESG-factoren worden opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco European Equities (met ingang van 15 Januari 2011 omgedoopt in SAM Sustainable European Equities)

De tweede helft van het kalenderjaar 2010 was zeer positief voor Europese aandelenmarkten, ondanks het weer opleven van de obligatiecrisis, een omslag van de tienjaarsrente en een aanzienlijke stijging van de olieprijs (de prijs van een vat Brent steeg meer dan 20%). De gecombineerde effecten van goede bedrijfsresultaten, toegenomen fusie- en overnameactiviteit, aanhoudende positieve signalen uit China en meer kwantitatieve verruiming zorgden voor een goed scenario voor aandelen. De outperformance van het subfund was voor een groot deel het gevolg van de positieve performance van het High Conviction-subfund. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco European Conservative Equities

In de tweede helft van 2010 profiteerde Robeco European Conservative Equities van het herstel van de aandelenmarkt. Het fonds maakt geen gebruik van een benchmark, maar gebruikt in plaats daarvan een kwantitatief aandelenselectiemodel dat de Sharperatio moet maximaliseren. Het subfund belegt gewoonlijk in aandelen met een lage bèta en lage volatiliteit. Het langetermijndoel is het produceren van rendementen die vergelijkbaar zijn met die van aandelen bij een lagere volatiliteit. Hierdoor slaagde het subfund er gedurende de verslagperiode in te profiteren van de positieve alfa in aandelen met een lage bèta en lage volatiliteit. Met betrekking tot verantwoord beleggen, is de verwachting dat in 2011 ESG-factoren worden opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco European MidCap Equities

Aandelen deden het in de tweede helft van het jaar bijzonder goed dankzij beter dan verwachte macro-economische cijfers, aangekondigde verdere verruiming in de VS en geleidelijk verbeterende bedrijfswinsten. De rally was vooral sterk voor smallcaps, die het wederom aanzienlijk beter deden dan largecaps. Tegen deze achtergrond genereerde het fonds hoge rendementen, zowel absoluut als relatief, en had het een betere performance dan de benchmark. Dit was het gevolg van een actieve aandelenselectie op basis van een beter winstvoorzicht in combinatie met aantrekkelijke waarderingen. Als gevolg van deze beleggingsaanpak had het fonds een overwogen positie in IT, retail en verzekeraars, en een onderwogen positie in media, financiële dienstverlening en basismaterialen. Met betrekking tot regionale positionering bleven Nederland, Duitsland en Frankrijk overwogen, werd de weging van het VK verhoogd, en bleven Zweden en Zwitserland onderwogen. De vooruitzichten voor small- en midcaps blijven bemoedigend. Deze categorieën blijven rendement genereren wat hun outperformance structureel en houdbaar maakt. Met betrekking tot verantwoord beleggen, is de verwachting dat in 2011 ESG-factoren worden opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco European Stars

De tweede helft van het kalenderjaar 2010 was zeer positief voor Europese aandelenmarkten, ondanks het weer opleven van de obligatiecrisis, een omslag van de tienjaarsrente en een aanzienlijke stijging van de olieprijs (de prijs van een vat Brent steeg meer dan 20%). De gecombineerde effecten van goede bedrijfsresultaten, toegenomen fusie- en overnameactiviteit, aanhoudende positieve signalen uit China en meer kwantitatieve verruiming zorgden voor een scenario dat over het algemeen goed is voor aandelen. Een solide aandelenselectie heeft gezorgd voor een flinke outperformance. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Active Quant European Equities

Robeco Active Quant European Equities is op 8 september 2010 beëindigd, omdat het vanwege de beperkte grootte van het fonds niet langer mogelijk was de portefeuille effectief te beheren. Tot eind augustus is de portefeuille actief beheerd. Naast een totale longpositie van 130% van het vermogen heeft het subfund ook een totale shortpositie van 30% waardoor het ook kan profiteren van negatieve vooruitzichten. Beleggingsbeslissingen werden gebaseerd op een kwantitatief aandelenselectiemodel. In de maanden juli en augustus had Robeco Active Quant European Equities een gemengd resultaat maar was het relatieve rendement over het algemeen positief.

Robeco US Premium Equities

Tegen de achtergrond van het sterke Amerikaanse winstherstel hebben we het subfund toegestaan af te wijken van de benchmark om te profiteren van onze onderling gerelateerde beleggingscriteria van waarde, fundamentele factoren en een katalysator om waarde vrij te maken. Gezien de flexibiliteit van het fonds om in alle marktkapitalisaties te beleggen hebben we geprofiteerd van mogelijkheden in de gehele Amerikaanse markt. Daaronder zijn bedrijven die beschikken over een aanzienlijke winstreserve gekoppeld aan een herstel van de vraag, en bedrijven van hogere kwaliteit die beschikken over waarde-katalysatoren waardoor zij de onvermijdelijke tegenslagen tijdens een financieel en economisch herstel kunnen doorstaan. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Chinese Equities

Robeco Chinese Equities realiseerde een positief rendement, zowel absoluut als relatief. De BBP-groei in China bleef sterk dankzij een sterke binnenlandse vraag. Dit zorgde echter ook voor een oplopende inflatie. De centrale bank ging over tot verkrapping van het monetaire beleid om de hardnekkig hoge inflatie aan te pakken door middel van een verhoging van

de rente en de vereiste reserves. S&P verhoogde de rating van langlopende Chinese obligaties van A+ naar AA- op basis van de sterke vreemdevalutareerves. De centrale bank wil het wisselkoersbeleid verder hervormen en de wisselkoers flexibiliseren. De Chinese valuta steeg deze periode 2,7% ten opzichte van de USD. Met betrekking tot verantwoord beleggen, is de verwachting dat in 2011 ESG-factoren worden opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Indian Equities

Robeco Indian Equities is eind augustus 2010 succesvol geïntroduceerd. Het fonds streeft ernaar te profiteren van de goede groeivoorzichten voor de Indiase economie en de opkomst van de Indiase middenklasse. De portefeuille is momenteel overwogen in de sectoren consument cyclisch, farmacie & gezondheidszorg en telecom. Deze sectoren zullen naar verwachting profiteren van de binnenlandse vraag. De onderwogen posities zijn geconcentreerd in banken en industriële bedrijven. Het fonds belegt in bedrijven met een sterk bedrijfsmodel en een gezonde balans, waarvan de aandelen tegen een redelijke waardering kunnen worden gekocht. Met betrekking tot verantwoord beleggen, is de verwachting dat in 2011 ESG-factoren worden opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco European Dividend Extension

Robeco European Dividend Extension is beëindigd op 8 september 2010. Gedurende de laatste twee maanden van het bestaan van het subfund (juli-augustus 2010) was de markt volatiel. Het grootste deel van de gepubliceerde cijfers was teleurstellend, vooral het aantal nieuwe orders, huizenverkoop en de aanvragen van werkloosheidsuitkeringen voerden de zorgen over een dubbele dip en de kwetsbaarheid van de Amerikaanse economie. De sterke daling van de tienjaarsrente was ook een belangrijke gebeurtenis in de zomerperiode. Cyclische sectoren zoals industrie & dienstverlening, technologie of basismaterialen leden meer onder deze omstandigheden omdat beleggers hun posities verschoven naar meer defensieve sectoren zoals nutsbedrijven en telecom. In augustus hebben we de meeste posities in het fonds verkocht. We hoefden geen callopties uit te oefenen en hebben geen callopties verkocht.

Robeco US Large Cap Equities

Tegen de achtergrond van het sterke Amerikaanse winstherstel hebben we het subfund toegestaan af te wijken van de benchmark om te profiteren van onze onderling gerelateerde beleggingscriteria van waarde, fundamentele factoren en een katalysator om waarde vrij te maken. De kenmerken van het fonds zijn op dit moment aantrekkelijker dan ze ooit zijn geweest. Als bottom-up kiezers van aandelen, richten wij ons op bedrijven die beschikken over een aanzienlijke winstreserve gekoppeld aan een herstel van de vraag, en bedrijven van hogere kwaliteit die beschikken over waarde katalysatoren waardoor zij de onvermijdelijke tegenslagen tijdens een financieel en economisch herstel kunnen doorstaan. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Sectoraandelensubfunds

Beleggingsresultaat

	Koers in valuta x 1 31/12/2010	Koers in valuta x 1 30/06/2010	Beleggingsresultaat in verslagperiode in %
Robeco New World Financial Equities			
D EUR-aandelen	34,87	31,77	9,8
Z EUR-aandelen	90,20	81,51	10,7
MSCI World Financials Index			8,3
Robeco Health & Wellness Equities			
D EUR-aandelen	45,98	43,30	6,2
Z EUR-aandelen ²	110,32	105,74	4,3 ²
MSCI World (nettorendement, in EUR)			5,1
D USD-aandelen	108,78	93,39	16,5
MSCI World (nettorendement, in USD)			24,0
Robeco Property Equities			
B EUR-aandelen ¹	13,99	12,46	15,1
D EUR-aandelen	93,47	81,24	15,1
I EUR-aandelen	93,00	80,55	15,5
S&P Developed Property Index			15,4
Robeco Consumer Trends Equities			
D EUR-aandelen	76,36	64,46	18,5
M EUR-aandelen ³	105,77	100,00	5,8 ³
Z EUR-aandelen	150,15	125,70	19,5
MSCI World (nettorendement, in EUR)			13,2
D USD-aandelen ³	103,62	100,00	3,6 ³
MSCI World (nettorendement, in USD)			7,3 ³
Robeco Natural Resources Equities			
D EUR-aandelen	107,80	83,05	29,8
Z EUR-aandelen	98,73	75,43	30,9
MSCI World Index (nettorendement)			13,2
Robeco Agribusiness Equities			
D EUR-aandelen	112,04	89,02	25,9
I EUR-aandelen	113,85	90,15	26,3
Robeco Infrastructure Equities			
D EUR-aandelen	125,21	101,33	23,6
I EUR-aandelen	127,32	102,69	24,0
MSCI World Index (nettorendement)			13,2

¹ Rekening houdend met herbelegging van het uitgekeerde dividend. Zie de Toelichtingen op pagina 70.

² 1 juli 2010 tot en met 1 december 2010.

³ 15 november 2010 tot en met 31 december 2010.

Performanceanalyse

Robeco New World Financial Equities

Het subfund bleef duidelijk achter bij de benchmark gedurende de verslagperiode. De markten waren bijzonder volatiel en werden vooral gedreven door dagelijkse zorgen over de staatsschuldencrisis in de perifere Eurolanden. Aan het begin van 2011 wordt de yieldcurve steiler terwijl de winstgroei voor de sector er veelbelovend uitziet. Wij zijn daarom positief over de vooruitzichten voor de sector. Aangezien de markt meer aandacht heeft voor de bottom-up fundamentele factoren dan voor het macro-economisch beeld, zouden we een vergelijkbare rally kunnen verwachten als in maart 2009. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Health & Wellness Equities

Het marktsentiment was gedurende de tweede helft van 2010 over het algemeen gunstig voor de aandelenmarkten, voor de traditioneel defensievere sectoren was dat minder het geval. Gezondheidszorg leverde in de verslagperiode een solide eencijferig rendement, maar in de brede markt waren de rendementen drie keer zo hoog. Als gevolg hiervan bleven de waarderingniveaus in de sector gezondheidszorg zeer aantrekkelijk. Het cyclische 'healthy living'-segment gaf een welkome impuls aan de performance van het fonds. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund vóór 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Property Equities

Dit subfund deed het beter dan de benchmark gedurende de verslagperiode. Lagere financieringskosten en aantrekkelijke operationele cijfers waren gunstig voor de sector.

Het subfund blijft zich richten op beleggingen in largecaps die over het algemeen een betere toegang hebben tot de kapitaalmarkten.

Aangezien de macro-economische omgeving verbetert, zullen acquisities en nieuwe ontwikkelingen leiden tot grotere winstgevendheid. De forse krimp in het aanbod van commercieel onroerend goed zou moeten leiden tot stijgende huurniveaus als de groei aantrekt. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Consumer Trends Equities (met ingang van 15 januari 2011 omgedoopt tot Robeco Global Consumer Trends Equities)

Naarmate de economie herstelde, stegen de aandelenmarkten in 2010. In Europa bleef de groei echter hinder ondervinden van de staatsschuldencrisis. De consumentensector deed het beter dan andere sectoren, en profiteerde van de grotere vraag naar luxegoederen in opkomende markten en een verdere verschuiving naar online winkelen door consumenten. Robeco Consumer Trends Equities deed het zeer goed aangezien aanhoudende langetermijntrends zoals de snelle verspreiding van digitale apparaten (smartphones, tablet computers en e-readers) en de consumentenbestedingen in opkomende markten het subfund in staat stelden de markt en de concurrentie te verslaan. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Natural Resources Equities

Gedurende de tweede helft van 2010 profiteerde Robeco Natural Resources Equities van een combinatie van wereldwijde monetaire verruiming, verbeterende fundamentele economische factoren en een krappere wordende vraag-aanbodverhouding voor de belangrijkste grondstoffen. De thema's waar het fonds op is gebaseerd, 'elektrificatie', 'einde van de lage olieprijs' en 'van binnenlandse productie naar import' leverden allemaal een aanzienlijke outperformance. Deze thema's zullen in de komende twee jaar van belang blijven, en zullen waarschijnlijk leiden tot een vraaggedreven bullmarkt voor grondstoffen. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Agribusiness Equities (met ingang van 15 Januari 2011 omgedoopt in SAM Sustainable Agribusiness Equities)

Robeco Agribusiness Equities belegt in landbouwgerelateerde aandelen. Bijvoorbeeld in producenten van kunstmest en landbouwchemicalieën, voedsel- en vleesverpakkende bedrijven, en bedrijven die betrokken zijn bij de handel in en de verwerking van agrarische grondstoffen. De posities van het subfund profiteren van een groeiende wereldbevolking in combinatie met een stijgende welvaart en de zoektocht naar alternatieve energiebronnen. Daarnaast heeft het subfund

posities in bedrijven die producten maken die de opbrengst van bestaande landbouwgrond kan verbeteren. Het subfund deed het aanzienlijk beter dan de benchmark, de MSCI World, in de eerste zes maanden van het verslagjaar. Met betrekking tot verantwoord beleggen, is de verwachting dat in 2011 ESG-factoren worden opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Infrastructure Equities

Robeco Infrastructure Equities profiteerde van de scherpe opleving op de aandelenmarkten die begon aan het einde van de zomer in 2010. Dit was te danken aan de uitgebreide exposure naar infrastructuur-gerelateerde sectoren die voorop gingen in de rally: basismaterialen, energie, en industrie & dienstverlening. De tactische allocatie van de portefeuille richtte zich op het overwegen van vroeg- en midcyclische bedrijven en subsectoren, vooruitlopend op het aanhoudende economische herstel. De strategische portefeuille-allocatie bleef geconcentreerd op bedrijven/sectoren die een relatie hebben met de aanleg en/of het onderhoud van infrastructuur. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Wereldwijde obligatiesubfunds

Beleggingsresultaat

	Koers in valuta x 1 31/12/2010	Koers in valuta x 1 30/06/2010	Beleggingsresultaat in verslagperiode in %
Robeco Global Bonds			
B EUR-aandelen ¹	92,85	94,92	-0,2
D EUR-aandelen	72,29	72,52	-0,3
E EUR-aandelen ¹	92,93	93,24	-0,3
Barclays Global Aggregate Index (afgedekt naar EUR)			0,6
Robeco High Yield Bonds			
B EUR-aandelen ¹	23,86	22,41	9,7
D EUR-aandelen	93,71	85,47	9,6
E EUR-aandelen ¹	97,34	102,11	9,6
I EUR-aandelen	138,12	125,61	10,0
Z EUR-aandelen	125,09	113,46	10,3
OD EUR-aandelen ²	103,52	100,00	3,5 ²
OIH EUR-aandelen ³	99,00	100,00	-1,0 ³
Barclays US High Yield & Pan Euro High Yield 2.5% Issuer Cap Index (afgedekt naar EUR)			9,0
I USD-aandelen	160,65	145,15	10,7
Barclays US High Yield & Pan Euro High Yield 2.5% Issuer Cap Index (afgedekt naar USD)			9,4
Robeco Investment Grade Corporate Bonds			
B EUR-aandelen ¹	107,20	108,92	0,9
D EUR-aandelen	113,57	112,53	0,9
I EUR-aandelen	118,08	116,72	1,2
IE EUR-aandelen ¹	109,42	113,67	1,2
IHI EUR-aandelen	104,13	101,90	2,2
Barclays Euro Aggregate Corporate, ex financials, 2% Issuer Cap Index			0,8
Robeco Global Government Bonds			
IH EUR-aandelen	102,35	104,23	-1,8
JP Morgan Government Global niet afgedekt (EUR)			0,0
I USD-aandelen	106,51	102,23	4,2
JP Morgan Government Global niet afgedekt (USD)			6,0
Robeco Strategic Income Fund			
D EUR-aandelen ⁴	100,97	100,60	0,4 ⁴
I EUR-aandelen ⁴	102,08	101,35	0,7 ⁴
Z EUR-aandelen ⁴	99,97	99,17	0,8 ⁴
Merrill Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA)			0,1 ⁴

¹ Rekening houdend met herbelegging van het uitgekeerde dividend. Zie de Toelichtingen op pagina 70.

² 10 oktober 2010 tot en met 31 december 2010.

³ 23 december 2010 tot en met 31 december 2010.

⁴ 1 juli 2010 tot en met 8 september 2010.

Performanceanalyse

Robeco Global Bonds

Fiscale problemen in de perifere eurolanden en verdere kwantitatieve verruiming door de Fed waren de belangrijkste thema's in het afgelopen halfjaar. Amerikaanse en Duitse staatsobligaties stegen aanvankelijk en vervolgens gingen ze in de uitverkoop na officiële aankondigingen dat een beleid van kwantitatieve verruiming zou worden ingezet. Stijgende rentes zetten het rendement van de portefeuille vervolgens in het vierde kwartaal onder druk. Voor staatsobligaties uit de perifere eurolanden bleef het moeilijk, hoewel de kredietmarkten een positief totaalrendement hadden als gevolg van inkomende creditspreads.

Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco High Yield Bonds

High yield had een sterk positief rendement, ondanks de stijgende staatsobligatierente. Creditspreads bereikten een piek in juni als gevolg van de Griekse schuldencrisis. Sindsdien zijn de spreads ingekomen van ongeveer 680 naar 500 basispunten. Verbeterende economische omstandigheden in de VS, ondersteund door agressieve extra kwantitatieve verruiming door de Fed en in de Europese kernlanden, waren gunstig voor de winstgevendheid van bedrijven. Een sterke vraag naar high yield maakte herfinanciering van dure en kortlopende leningen mogelijk, wat bijdroeg aan de verbetering van de kredietsituatie. Dit alles heeft geleid tot een aanhoudende daling van het aantal werkelijke en verwachte faillissementen. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Investment Grade Corporate Bonds

Bedrijfsobligaties deden het goed in de tweede helft van de verslagperiode. Na een zwak tweede kwartaal, aan het eind van het jaar, waren de spreads op bedrijfsobligaties krappert dan aan het eind van juni. De markt bleef echter volatiel aangezien de Europese schuldencrisis zich verder bleef ontwikkelen. Na Griekenland, vroeg en kreeg ook Ierland financiële ondersteuning. De rente op Portugese, Spaanse en Italiaanse staatsobligaties liep ook uit ten opzichte van Duitse Bunds. Het subfund deed het beter dan de benchmark, dankzij de positieve effecten van de selectie van uitgevers en een overwogen bètapositie. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Global Government Bonds

Fiscale problemen in de perifere eurolanden en verdere kwantitatieve verruiming door de Fed waren de belangrijkste thema's in het afgelopen halfjaar. Amerikaanse en Duitse staatsobligaties stegen aanvankelijk en vervolgens gingen ze in de uitverkoop na officiële aankondigingen dat een beleid van kwantitatieve verruiming zou worden ingezet. Stijgende rentes zetten het rendement van de portefeuille vervolgens in het vierde kwartaal onder druk. Staatsobligaties van landen uit de periferie bleven onder druk staan. Het subfund had geen posities in Griekse, Portugese en Ierse obligaties en was onderwogen in Spanje en overwogen in Italië. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Strategic Income Fund

De performance van het fonds werd negatief beïnvloed door de longpositie in staatsobligaties in euro's, aangezien de zorgen over de kredietkwaliteit van de Europese perifere landen toenamen in de zomer.

Het subfund werd op 8 september 2010 geliquideerd.

Regionale obligatiesubfunds

Beleggingsresultaat			
	Koers in valuta x 1 31/12/2010	Koers in valuta x 1 30/06/2010	Beleggingsresultaat in verslagperiode in %
Robeco Euro Bonds			
B EUR-aandelen ¹	22,95	23,59	-0,8
D EUR-aandelen	112,66	113,49	-0,7
10D EUR-aandelen	109,49	111,03	-1,4
40D EUR-aandelen	189,90	211,91	-10,4
D DHI EUR-aandelen	104,74	104,62	0,1
I EUR-aandelen	114,71	115,32	-0,5
Barclays Euro Aggregate Index			-0,7
Robeco Euro Government Bonds			
D EUR-aandelen	116,17	118,26	-1,8
I EUR-aandelen	120,65	122,52	-1,5
Z EUR-aandelen	119,85	121,50	-1,4
Barclays Euro Aggregate Treasury Index			-1,2
Robeco Euro Credit Bonds			
D EUR-aandelen	104,78	103,11	1,6
I EUR-aandelen	108,68	106,73	1,8
Z EUR-aandelen	112,16	109,92	2,0
Barclays Euro Corporate Index			1,2
Robeco All Strategy Euro Bonds			
B EUR-aandelen ^{1,2}	94,42	100,00	-4,6 ²
D EUR-aandelen	69,05	69,76	-1,0
I EUR-aandelen	114,33	115,04	-0,6
Z EUR-aandelen	115,74	116,27	-0,5
Barclays Euro Aggregate Index			-0,7
Robeco European High Yield Bonds			
D EUR-aandelen	134,30	123,49	8,8
I EUR-aandelen	138,74	127,20	9,1
Barclays – European High Yield Corporate 2.5% Issuer Constraint Index (afgedekt naar EUR)			8,5
Robeco Euro Medium Term Bonds			
B EUR-aandelen ¹	18,43	18,59	2,0
Merrill Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA)			0,3
Robeco Euro Sustainable Credits			
B EUR-aandelen ¹	100,33	99,54	0,8
D EUR-aandelen	100,31	99,54	0,8
I EUR-aandelen	100,59	99,59	1,0
Barclays Capital Euro-Aggregate Corporates			1,2

¹ Rekening houdend met herbelegging van het uitgekeerde dividend. Zie de Toelichtingen op pagina 70.

² 25 augustus 2010 tot en met 31 december 2010.

Performanceanalyse

Robeco Euro Bonds

Staatsobligaties van landen uit de periferie bleven onder druk staan. Het grootste deel van de verslagperiode had het subfund geen posities in Griekse, Portugese en Ierse obligaties. Tot oktober profiteerde de portefeuille van lagere rentes, maar in de laatste maanden van het jaar werd de duration van de portefeuille verlaagd. Dit moest bescherming bieden tegen de stijgende rentes aangezien aandelen stegen en Duitsland een sterke economische groei rapporteerde. De kredietmarkten hadden een positief totaalrendement als gevolg van inkomende creditspreads. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Euro Government Bonds

Staatsobligaties van landen uit de periferie bleven onder druk staan. Het grootste deel van de verslagperiode had het subfund geen posities in Griekse, Portugese en Ierse obligaties. Tot oktober profiteerde de portefeuille van lagere rentes, deels als gevolg van een 'vlucht naar veiligheid' en deels vooruitlopend op een nieuwe ronde van kwantitatieve verruiming in de VS. In de laatste maanden van het jaar is de duration van de portefeuille echter verlaagd. Dit moest bescherming bieden tegen stijgende rente aangezien aandelen stegen en Duitsland een sterke economische groei rapporteerde. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Euro Credit Bonds

De markten voor credits hadden een positief totaalrendement van ongeveer een procent in de tweede helft van 2010. Hogere staatsobligatierentes hadden een licht negatieve invloed, maar dit werd gecompenseerd door een positief excessrendement van credits boven staatsobligaties. De spreads kwamen sterk in in september en oktober, maar angst over financiering van staatsschuld zorgde ervoor dat de spreads in november weer uitliepen. De grootste bron van zorg was Ierland (en in mindere mate Portugal en Spanje). Vooral de banken van deze landen hadden het zwaar. Het subfund presteerde beter dan de benchmark, gedreven door een positieve performance als gevolg van de bottom-up selectie van emittenten in combinatie met alfa gegenereerd door een overwogen bèta-positionering. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco All Strategy Euro Bonds

Fiscale problemen in de perifere eurolanden en verdere kwantitatieve verruiming door de Fed waren de belangrijkste thema's in het afgelopen halfjaar. Amerikaanse en Duitse staatsobligaties stegen aanvankelijk en vervolgens gingen ze in de uitverkoop na officiële aankondigingen dat een beleid van kwantitatieve verruiming zou worden ingezet. Stijgende rentes zetten het rendement van de portefeuille vervolgens in het vierde kwartaal onder druk. Het grootste deel van de verslagperiode had het subfund geen posities in Griekse, Portugese en Ierse obligaties. Het subfund profiteerde van de overwogen posities in credits en ABS. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco European Currencies High Yield Bonds

High yield had een sterk positief rendement, ondanks de stijgende staatsobligatierente. Creditspreads bereikten een piek in juni als gevolg van de Griekse schulden crisis. Sindsdien zijn de spreads ingekomen van ongeveer 670 naar 470 basispunten. Dit was niet het gevolg van afnemende zorgen over staatsschulden (de spreads in de getroffen landen in de Europese periferie zijn sindsdien verder uitgelopen). In werkelijkheid werd de rally ondersteund door verbeterende economische omstandigheden in de VS en de Europese kernlanden, sterke bedrijfswinsten, een afnemend aantal faillissementen en de aanhoudende vraag naar deze beleggingscategorie. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Euro Medium Term Bonds

Fiscale problemen in de perifere eurolanden en verdere kwantitatieve verruiming door de Fed waren de belangrijkste thema's in het afgelopen halfjaar. Amerikaanse en Duitse staatsobligaties stegen aanvankelijk en vervolgens gingen ze in de uitverkoop na officiële aankondigingen dat een beleid van kwantitatieve verruiming zou worden ingezet. Tot oktober profiteerde de portefeuille van lagere rentes, maar in de laatste maanden van het jaar is de duration van de portefeuille verlaagd om de portefeuille te beschermen tegen stijgende rentes. Het subfund had geen posities in Griekse, Portugese

en Ierse obligaties en profiteerde van overwogen posities in credits en ABS. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund met ingang van 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Robeco Euro Sustainable Credits

De markten voor credits hadden een positief totaalrendement van ongeveer een procent in de tweede helft van 2010. Hogere staatsobligatierentes hadden een licht negatieve invloed, maar dit werd gecompenseerd door een positief excessrendement van credits boven staatsobligaties. De spreads kwamen sterk in in september en oktober, maar angst over financiering van staatsschuld zorgde ervoor dat de spreads in november weer uitliepen. Na een analyse van de ESG-factoren, heeft het subfund alleen belegd in de 'best in class' bedrijven in elke sector. Met betrekking tot verantwoord beleggen heeft het subfund sinds de introductie in 2010 ESG-factoren opgenomen in het beleggingsproces.

Assetallocatiesubfunds

Beleggingsresultaat

	Koers in valuta x 1 31/12/2010	Koers in valuta x 1 30/06/2010	Beleggingsresultaat in verslagperiode in %
Robeco GTAA Fund			
D EUR-aandelen	103,18	89,49	15,3
I EUR-aandelen	103,64	89,62	15,6
Z EUR-aandelen	104,78	89,80	16,7
Merril Lynch EUR LIBOR Overnight Index (EONIA)			0,3

Performanceanalyse

Robeco GTAA Fund

De positieve performance in de tweede helft van 2010 is vooral het resultaat van de longposities in S&P 500 Index-futures en shortposities in US Treasury-futures. Verder profiteerde het subfund van shortposities in Euro Bund-futures en longposities in EUR/USD. Long- en shortposities in het valutapaar EUR/JPY leverden een negatieve bijdrage. Met betrekking tot verantwoord beleggen zijn het beleggingsuniversum en het soort effecten waarin wordt belegd op dit moment nog niet geschikt om ESG-factoren toe te passen op het beleggingsproces.

Luxemburg, 9 februari 2011

De Directie

N.B.: De informatie in dit verslag is historisch en biedt geen garantie voor de toekomst.

Financieel verslag

Vermogen

In EUR x duizend		Robeco Capital Growth Funds Gecombineerd		Robeco Global Equities		Robeco Global Value Equities		Robeco Global Stars Equities	
Toelichtingen	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	
Beleggingsportefeuille tegen marktwaarde	18.688.753	16.969.717	50.792	50.146	50.665	40.281	208.273	166.732	
Deposito's en overige liquide middelen	3,5 310.281	534.008	5.293	7.189	498	59	11.139	13.135	
Niet-gerealiseerd positief resultaat valutatermijncontracten	4 49.264	24.651	346	140	-	-	1.067	671	
Niet-gerealiseerd positief resultaat futures	5 5.700	7.528	30	-	-	-	171	-	
Niet-gerealiseerd positief resultaat op renteswaps	7 6.402	6.553	-	-	-	-	-	-	
Niet-gerealiseerd positief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8 53	4	-	-	-	-	-	-	
Niet-gerealiseerd positief resultaat credit-default swaps	9 26.896	34.711	-	-	-	-	-	-	
Niet-gerealiseerd positief resultaat contracts for differences	10 808	2.880	-	-	-	-	382	-	
Overige activa	492.158	471.990	1.064	2.393	234	1.922	316	338	
Totaal activa	19.580.315	18.052.042	57.525	59.868	51.397	42.262	221.348	180.876	
Bankschulden	3.017	17.596	-	-	-	52	-	-	
Niet-gerealiseerd negatief resultaat valutatermijncontracten	4 19.202	15.487	198	299	-	-	552	1.095	
Niet-gerealiseerd negatief resultaat futures	5 4.643	10.838	51	233	-	-	-	-	
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op renteswaps	7 6.504	26.170	-	-	-	-	-	-	
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8 232	193	-	-	-	-	-	-	
Niet-gerealiseerd negatief resultaat credit-default swaps	9 25.886	45.827	-	-	-	-	-	-	
Niet-gerealiseerd negatief resultaat termijnaankopen van mortgage-backed securities	6 -	561	-	-	-	-	-	-	
Niet-gerealiseerd negatief resultaat contracts for differences	10 491	2.330	-	-	-	-	491	-	
Verkoop opties tegen marktwaarde	3 29.656	9.163	-	-	-	-	-	713	
Overige schulden	324.299	262.951	672	4.157	188	1.573	219	466	
Totaal passiva	413.930	391.116	921	4.689	188	1.625	1.282	2.274	
Totaal vermogen	19.166.365	17.660.926	56.604	55.179	51.209	40.637	220.066	178.602	
Intrinsieke waarde per B EUR-aandeel			-	-	94,26	83,27	-	-	
Intrinsieke waarde per D EUR-aandeel			44,39	38,51	117,37	101,67	135,83	121,95	
Intrinsieke waarde per DH EUR-aandeel			89,84	74,72	-	-	-	-	
Intrinsieke waarde per I EUR-aandeel			-	-	-	-	137,67	123,33	

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 70 zijn onlosmakelijk verbonden met de opstellingen zoals weergegeven op pagina 26 tot en met 35.

Vermogen

In EUR x duizend		Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Emerging Stars		Emerging Markets		Active Quant Emerging		All Weather Global	
Toelichtingen		Equities		Equities		Markets Equities		Equities	
		31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010
		1.055.153	887.295	3.568.784	2.821.916	53.358	10.721	–	–
Beleggingsportefeuille tegen marktwaarde									
Deposito's en overige liquide middelen	3,5	14.733	5.479	27.207	54.890	771	1.080	–	5.942
Niet-gerealiseerd positief resultaat valutatermijncontracten	4	62	–	2.750	–	–	–	–	4
Niet-gerealiseerd positief resultaat futures	5	–	–	3.259	1.590	25	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op renteswaps	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	661	–	1.394
Overige activa		113.127	8.254	111.058	50.098	192	106	–	3.231
Totaal activa		1.183.075	901.028	3.713.058	2.928.494	54.346	12.568	–	10.571
Bankschulden		–	–	–	3.307	–	9	–	1.526
Niet-gerealiseerd negatief resultaat valutatermijncontracten	4	13	–	336	–	13	5	–	3
Niet-gerealiseerd negatief resultaat futures	5	–	–	–	–	–	14	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op renteswaps	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat termijnaankopen van mortgage-backed securities	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	607	–	778
Verkoop opties tegen marktwaarde	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Overige schulden		111.874	8.611	102.047	31.084	49	266	–	2.059
Totaal passiva		111.887	8.611	102.383	34.391	62	901	–	4.366
Totaal vermogen		1.071.188	892.417	3.610.675	2.894.103	54.284	11.667	–	6.205
Intrinsieke waarde per D EUR-aandeel		160,35	142,51	152,55	133,85	135,45	113,97	–	80,86
Net asset value per DL EUR share		109,98	97,87	–	–	143,33	120,91	–	–
Intrinsieke waarde per I EUR-aandeel		112,36	99,38	264,56	231,56	137,84	115,56	–	83,36
Intrinsieke waarde per M EUR-aandeel		–	–	115,79	101,85	–	–	–	–
Intrinsieke waarde per Z EUR-aandeel		–	–	125,83	109,49	104,65	–	–	–
Intrinsieke waarde per D USD-aandeel		102,18¹	82,51¹	153,95¹	123,14¹	107,13¹	–	–	–
Intrinsieke waarde per I USD-aandeel		–	–	113,78¹	90,76¹	–	–	–	–
Net asset value per J USD share		–	–	116,41¹	92,98¹	–	–	–	–

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 70 zijn onlosmakelijk verbonden met de opstellingen zoals weergegeven op pagina 26 tot en met 35.

¹ Deze aandelen categorie luidt in Amerikaanse dollars (USD). De referentiewaarde van het subfund is de euro (EUR).

Vermogen

In EUR x duizend

Toelichtingen	Robeco Asia-Pacific Equities		Robeco European Equities		Robeco European Stars Equities		Robeco European Conservative Equities		
	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	
	Beleggingsportefeuille tegen marktwaarde	814.241	619.147	430.641	403.542	22.611	23.451	52.219	45.842
	Deposito's en overige liquide middelen	3,5	6.486	46.792	9.832	14.414	433	169	1.670
Niet-gerealiseerd positief resultaat valutatermijncontracten	4	65	–	204	452	17	42	294	41
Niet-gerealiseerd positief resultaat futures	5	715	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op renteswaps	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Overige activa		3.175	28.499	936	7.207	65	794	345	273
Totaal activa		824.682	694.438	441.613	425.615	23.126	24.456	54.528	46.638
Bankschulden		62	4.347	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat valutatermijncontracten	4	1.267	1.228	462	58	46	5	419	398
Niet-gerealiseerd negatief resultaat futures	5	–	1.215	–	–	–	–	20	23
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op renteswaps	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat termijnaankopen van mortgage-backed securities	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Verkoop opties tegen marktwaarde	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Overige schulden		3.442	27.151	2.130	5.777	104	657	135	67
Totaal passiva		4.771	33.941	2.592	5.835	150	662	574	488
Totaal vermogen		819.911	660.497	439.021	419.780	22.976	23.794	53.954	46.150
Intrinsieke waarde per B EUR-aandeel		–	–	–	–	–	–	81,04	74,54
Intrinsieke waarde per D EUR-aandeel		91,14	78,23	32,89	28,47	72,27	61,38	102,16	92,11
Intrinsieke waarde per I EUR-aandeel		–	–	119,41	103,03	–	–	93,84	84,41
Intrinsieke waarde per D USD-aandeel		123,46 ¹	96,60 ¹	–	–	–	–	–	–

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 70 zijn onlosmakelijk verbonden met de opstellingen zoals weergegeven op pagina 26 tot en met 35.

¹Deze aandelen categorie luidt in Amerikaanse dollars (USD). De referentiewaluta van het subfund is de euro (EUR).

Vermogen

In EUR x duizend		Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		European MidCap		Active Quant European		US Premium		Chinese	
Toelichtingen		Equities		Equities		Equities ¹		Equities	
		31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010
		161.212	136.870	–	4.974	3.900.908	3.237.622	506.063	515.765
Beleggingsportefeuille tegen marktwaarde									
Deposito's en overige liquide middelen	3, 5	6.841	4.413	–	650	114.462	75.470	1.253	15.209
Niet-gerealiseerd positief resultaat valutatermijncontracten	4	–	–	–	12	22.851	1.701	14	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat futures	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op renteswaps	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	251	–	–	–	–
Overige activa		626	4.179	–	75	19.424	27.942	28.611	23.752
Totaal activa		168.679	145.462	–	5.962	4.057.645	3.342.735	535.941	554.726
Bankschulden		–	–	–	1	–	–	–	7.084
Niet-gerealiseerd negatief resultaat valutatermijncontracten	4	–	–	–	5	6	105	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat futures	5	–	–	–	4	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op renteswaps	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat termijnaankopen van mortgage-backed securities	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	189	–	–	–	–
Verkoop opties tegen marktwaarde	3	–	–	–	–	39.785	10.351	–	–
Overige schulden		1.468	2.799	–	184	26.387	20.656	27.195	10.458
Totaal passiva		1.468	2.799	–	383	94.980	31.112	27.195	17.542
Totaal vermogen		167.211	142.663	–	5.579	3.991.467	3.311.623	508.746	537.184
Intrinsieke waarde per D EUR-aandeel		83,91	67,99	–	75,05	149,09 ²	135,47 ²	55,22	52,40
Intrinsieke waarde per DH EUR-aandeel		–	–	–	–	109,73 ²	91,72 ²	–	–
Net asset value per DL EUR share		–	–	–	89,71	–	–	–	–
Intrinsieke waarde per I EUR-aandeel		–	–	–	76,21	126,08 ²	114,17 ²	122,31	115,65
Intrinsieke waarde per IH EUR-aandeel		–	–	–	–	114,55 ²	95,42 ²	–	–
Intrinsieke waarde per MH EUR-aandeel		–	–	–	–	105,37 ²	88,42 ²	–	–
Intrinsieke waarde per D USD-aandeel		–	–	–	–	120,54	99,99	119,27 ⁴	103,34 ⁴
Intrinsieke waarde per I USD-aandeel		–	–	–	–	126,25	104,26	104,08 ⁴	89,98 ⁴
Intrinsieke waarde per M USD-aandeel		–	–	–	–	110,95	92,26	–	–
Intrinsieke waarde per EH GBP-aandeel		–	–	–	–	134,69 ³	112,30 ³	–	–
Intrinsieke waarde per IE GBP-aandeel		–	–	–	–	139,85 ³	123,02 ³	–	–

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 70 zijn onlosmakelijk verbonden met de opstellingen zoals weergegeven op pagina 26 tot en met 35.

¹ In USD x duizend.

² Deze aandelen categorie luidt in euro's (EUR). De referentiewaarde van het subfund is de Amerikaanse dollar (USD).

³ Deze aandelen categorie luidt in Britse ponden (GBP). De referentiewaarde van het subfund is de Amerikaanse dollar (USD).

⁴ Deze aandelen categorie luidt in Amerikaanse dollars (USD). De referentiewaarde van het subfund is de euro (EUR).

Vermogen

In EUR x duizend		Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Indian		European Dividend		US Large Cap		New World Financial	
Toelichtingen		Equities		Extension		Equities ¹		Equities	
		31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010
		15.413	–	–	3.547	389.311	209.514	179.758	117.923
Beleggingsportefeuille tegen marktwaarde									
Deposito's en overige liquide middelen	3, 5	436	–	–	250	8.525	8.335	4.020	8.370
Niet-gerealiseerd positief resultaat valutatermijncontracten	4	–	–	–	2	3.227	65	502	27
Niet-gerealiseerd positief resultaat futures	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op renteswaps	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–	426	128
Overige activa		226	–	–	19	1.991	1.407	1.565	9.271
Totaal activa		16.075	–	–	3.818	403.054	219.321	186.271	135.719
Bankschulden		6	–	–	–	–	–	–	370
Niet-gerealiseerd negatief resultaat valutatermijncontracten	4	–	–	–	14	–	2.441	219	491
Niet-gerealiseerd negatief resultaat futures	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op renteswaps	7	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat termijnaankopen van mortgage-backed securities	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–	–	394
Verkoop opties tegen marktwaarde	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Overige schulden		29	–	–	78	3.223	2.936	2.317	8.845
Totaal passiva		35	–	–	92	3.223	5.377	2.536	10.100
Totaal vermogen		16.040	–	–	3.726	399.831	213.944	183.735	125.619
Intrinsieke waarde per B EUR-aandeel		–	–	–	68,73	–	–	–	–
Intrinsieke waarde per D EUR-aandeel		103,80	–	–	–	116,96 ²	108,02 ²	34,87	31,77
Intrinsieke waarde per DH EUR-aandeel		–	–	–	–	30,73 ²	25,73 ²	–	–
Intrinsieke waarde per I EUR-aandeel		103,99	–	–	–	–	–	–	–
Intrinsieke waarde per Z EUR-aandeel		–	–	–	–	–	–	90,20	81,51
Intrinsieke waarde per D USD-aandeel		–	–	–	–	94,26	78,63	–	–
Intrinsieke waarde per I USD-aandeel		–	–	–	–	110,76	92,07	–	–

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 70 zijn onlosmakelijk verbonden met de opstellingen zoals weergegeven op pagina 26 tot en met 35.

¹ In USD x duizend.

² Deze aandelen categorie luidt in euro's (EUR). De referentiewaarde van het subfund is de Amerikaanse dollar (USD).

Vermogen

In EUR x duizend		Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Health & Wellness		Property		Consumer Trends		Natural Resources	
Toelichtingen		Equities		Equities		Equities		Equities	
		31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010
		70.054	149.928	337.618	232.859	397.881	222.199	324.870	272.264
Beleggingsportefeuille tegen marktwaarde									
Deposito's en overige liquide middelen	3, 5	2.912	14.106	3.756	4.255	8.362	11.029	6.403	734
Niet-gerealiseerd positief resultaat valutatermijncontracten	4	274	416	271	247	12	20	1.204	3.355
Niet-gerealiseerd positief resultaat futures	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Niet-gerealiseerd positief resultaat op renteswaps	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Niet-gerealiseerd positief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Niet-gerealiseerd positief resultaat credit-default swaps	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Niet-gerealiseerd positief resultaat contracts for differences	10	-	-	-	-	-	446	-	-
Overige activa		81	5.153	2.854	7.034	1.112	4.052	589	567
Totaal activa		73.321	169.603	344.499	244.395	407.367	237.746	333.066	276.920
Bankschulden		-	38	58	-	-	5	-	-
Niet-gerealiseerd negatief resultaat valutatermijncontracten	4	78	-	216	161	10	47	1.381	636
Niet-gerealiseerd negatief resultaat futures	5	-	-	-	-	-	-	546	-
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op renteswaps	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Niet-gerealiseerd negatief resultaat credit-default swaps	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Niet-gerealiseerd negatief resultaat termijnaankopen van mortgage-backed securities	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Niet-gerealiseerd negatief resultaat contracts for differences	10	-	-	-	-	-	362	-	-
Verkoop opties tegen marktwaarde	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige schulden		282	10.361	2.074	2.443	777	1.631	399	415
Totaal passiva		360	10.399	2.348	2.604	787	2.045	2.326	1.051
Totaal vermogen		72.961	159.204	342.151	241.791	406.580	235.701	330.740	275.869
Intrinsieke waarde per B EUR-aandeel		-	-	13,99	12,46	-	-	-	-
Intrinsieke waarde per D EUR-aandeel		45,98	43,30	93,47	81,24	76,36	64,46	107,80	83,05
Intrinsieke waarde per I EUR-aandeel		-	-	93,00	80,55	-	-	-	-
Intrinsieke waarde per M EUR-aandeel		-	-	-	-	105,77	-	-	-
Intrinsieke waarde per Z EUR-aandeel		-	105,74	-	-	150,15	125,70	98,73	75,43
Intrinsieke waarde per D USD-aandeel		108,78 ¹	93,39 ¹	-	-	103,62 ¹	-	-	-

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 70 zijn onlosmakelijk verbonden met de opstellingen zoals weergegeven op pagina 26 tot en met 35.

¹ Deze aandelen categorie luidt in Amerikaanse dollars (USD). De referentiewaarde van het subfund is de euro (EUR).

Vermogen

In EUR x duizend

Toelichtingen	Robeco Agribusiness		Robeco Infrastructure		Robeco Global		Robeco High Yield	
	Equities		Equities		Bonds		Bonds	
	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010
Beleggingsportefeuille tegen marktwaarde	142.562	155.903	213.774	177.599	435.318	491.151	2.137.315	1.729.543
Deposito's en overige liquide middelen	3,5	4.697	2.068	1.315	488	4.184	14.581	16.956
Niet-gerealiseerd positief resultaat valutatermijncontracten	4	157	41	–	–	2.457	2.259	18.668
Niet-gerealiseerd positief resultaat futures	5	–	–	–	–	232	909	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op renteswaps	7	–	–	–	–	773	754	80
Niet-gerealiseerd positief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	498	144	23.947
Niet-gerealiseerd positief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–	–
Overige activa		744	1.739	648	850	9.826	7.857	60.555
Totaal activa		148.160	159.751	215.737	178.937	453.288	517.655	2.257.521
Bankschulden		2.881	401	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat valutatermijncontracten	4	78	–	–	–	2.044	3.649	10.333
Niet-gerealiseerd negatief resultaat futures	5	–	–	–	–	282	1.790	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op renteswaps	7	–	–	–	–	–	2.402	42
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	–	18.009
Niet-gerealiseerd negatief resultaat termijnaankopen van mortgage-backed securities	6	–	–	–	–	–	561	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–	–
Verkoop opties tegen marktwaarde	3	–	–	–	–	–	–	–
Overige schulden		407	366	313	441	3.486	2.660	10.674
Totaal passiva		3.366	767	313	441	5.812	11.062	39.058
Totaal vermogen		144.794	158.984	215.424	178.496	447.476	506.593	2.218.463
Intrinsieke waarde per B EUR-aandeel		–	–	–	–	92,85	94,92	23,86
Intrinsieke waarde per D EUR-aandeel		112,04	89,02	125,21	101,33	72,29	75,52	93,71
Intrinsieke waarde per E EUR-aandeel		–	–	–	–	92,93	93,24	97,34
Intrinsieke waarde per I EUR-aandeel		113,85	90,15	127,32	102,69	–	–	138,12
Intrinsieke waarde per Z EUR-aandeel		–	–	–	–	–	–	125,09
Intrinsieke waarde per OD EUR-aandeel		–	–	–	–	–	–	103,52
Intrinsieke waarde per OIH EUR-aandeel		–	–	–	–	–	–	99,00
Intrinsieke waarde per I USD-aandeel		–	–	–	–	–	–	160,65 ¹

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 70 zijn onlosmakelijk verbonden met de opstellingen zoals weergegeven op pagina 26 tot en met 35.

¹ Deze aandelen categorie luidt in Amerikaanse dollars (USD). De referentiewaarde van het subfund is de euro (EUR).

Vermogen

In EUR x duizend		Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Investment Grade		Global Government		Strategic Income		Euro	
Toelichtingen		Corporate Bonds		Bonds		Bonds		Bonds	
		31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010
		833.871	696.765	24.766	25.123	–	111.850	618.991	705.962
Beleggingsportefeuille tegen marktwaarde									
Deposito's en overige liquide middelen	3, 5	5.113	17.781	288	809	–	12.633	525	10.940
Niet-gerealiseerd positief resultaat valutatermijncontracten	4	–	–	213	256	–	15	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat futures	5	334	24	19	84	–	–	119	301
Niet-gerealiseerd positief resultaat op renteswaps	7	240	1.886	10	40	–	–	317	1.810
Niet-gerealiseerd positief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	21	–	–	–	–	–	32	4
Niet-gerealiseerd positief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	421	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Overige activa		29.002	25.823	667	348	–	1.050	25.202	22.350
Totaal activa		868.581	742.279	25.963	26.660	–	125.969	645.186	741.367
Bankschulden		–	–	–	5	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat valutatermijncontracten	4	–	–	248	344	–	33	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat futures	5	97	337	48	125	–	–	–	104
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op renteswaps	7	1.122	2.208	12	49	–	–	1.482	3.389
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	16	50	–	–	–	–	216	143
Niet-gerealiseerd negatief resultaat credit-default swaps	9	–	–	–	–	–	1.551	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat termijnaankopen van mortgage-backed securities	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Verkoop opties tegen marktwaarde	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Overige schulden		2.772	4.139	11	22	–	1.082	3.165	2.403
Totaal passiva		4.007	6.734	319	545	–	2.666	4.863	6.039
Totaal vermogen		864.574	735.545	25.644	26.115	–	123.303	640.323	735.328
Intrinsieke waarde per B EUR-aandeel		107,20	108,92	–	–	–	–	22,95	23,59
Intrinsieke waarde per D EUR-aandeel		113,57	112,53	–	–	–	100,60	112,66	113,49
Intrinsieke waarde per DHI EUR-aandeel		–	–	–	–	–	–	104,74	104,62
Intrinsieke waarde per I EUR-aandeel		118,08	116,72	–	–	–	101,35	114,71	115,32
Intrinsieke waarde per IE EUR-aandeel		109,42	113,67	–	–	–	–	–	–
Intrinsieke waarde per IH EUR-aandeel		–	–	102,35	104,23	–	–	–	–
Intrinsieke waarde per IHI EUR-aandeel		104,13	101,90	–	–	–	–	–	–
Intrinsieke waarde per Z EUR-aandeel		–	–	–	–	–	99,17	–	–
Intrinsieke waarde per 10D EUR-aandeel		–	–	–	–	–	–	109,49	111,03
Intrinsieke waarde per 40D EUR-aandeel		–	–	–	–	–	–	189,90	211,91
Intrinsieke waarde per I USD-aandeel		–	–	106,51 ¹	102,23 ¹	–	–	–	–

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 70 zijn onlosmakelijk verbonden met de opstellingen zoals weergegeven op pagina 26 tot en met 35.

Vermogen

In EUR x duizend		Robeco		Robeco		Robeco		Robeco	
		Euro Government		Euro Credit		All Strategy Euro		European	
Toelichtingen		Bonds		Bonds		Bonds		High Yield Bonds	
		31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010
		623.982	723.598	379.811	424.388	1.436.332	1.847.653	45.485	40.719
Beleggingsportefeuille tegen marktwaarde									
Deposito's en overige liquide middelen	3, 5	10.872	14.597	5.177	3.478	15.769	28.618	1.006	1.461
Niet-gerealiseerd positief resultaat valutatermijncontracten	4	–	–	–	–	946	2.847	65	23
Niet-gerealiseerd positief resultaat futures	5	179	365	37	15	449	3.912	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op renteswaps	7	–	–	862	621	4.056	1.442	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat credit-default swaps	9	–	–	815	341	1.555	1.282	34	123
Niet-gerealiseerd positief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Overige activa		14.566	50.486	12.488	27.438	43.627	68.396	1.250	2.030
Totaal activa		649.599	789.046	399.190	456.281	1.502.734	1.954.150	47.840	44.356
Bankschulden		–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat valutatermijncontracten	4	–	–	–	–	947	2.804	–	38
Niet-gerealiseerd negatief resultaat futures	5	60	–	76	200	2.668	6.141	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op renteswaps	7	–	–	131	–	3.454	17.221	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat credit-default swaps	9	–	–	3.052	3.517	3.856	1.996	27	283
Niet-gerealiseerd negatief resultaat termijnaankopen van mortgage-backed securities	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–	–	–
Verkoop opties tegen marktwaarde	3	–	–	–	–	–	–	–	–
Overige schulden		103	36.857	2.021	9.822	13.903	5.036	1.459	1.734
Totaal passiva		163	36.857	5.280	13.539	24.828	33.198	1.486	2.055
Totaal vermogen		649.436	752.189	393.910	442.742	1.477.906	1.920.952	46.354	42.301
Intrinsieke waarde per B EUR-aandeel		–	–	–	–	94,42	–	–	–
Intrinsieke waarde per D EUR-aandeel		116,17	118,26	104,78	103,11	69,05	69,76	134,30	123,49
Intrinsieke waarde per I EUR-aandeel		120,65	122,52	108,68	106,73	114,33	115,04	138,74	127,20
Intrinsieke waarde per Z EUR-aandeel		119,85	121,50	112,16	109,92	115,74	116,27	–	–

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 70 zijn onlosmakelijk verbonden met de opstellingen zoals weergegeven op pagina 26 tot en met 35.

Vermogen

In EUR x duizend	Toelichtingen	Robeco		Robeco		Robeco	
		Euro Medium Term		Euro Sustainable		GTAA	
		Bonds		Credits		Fund	
		31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010
Beleggingsportefeuille tegen marktwaarde		264.760	289.273	29.176	9.317	5.047	1.253
Deposito's en overige liquide middelen	3, 5	4.092	2.489	977	259	35.589	19.416
Niet-gerealiseerd positief resultaat valutatermijncontracten	4	102	337	–	–	136	81
Niet-gerealiseerd positief resultaat futures	5	32	214	5	3	94	111
Niet-gerealiseerd positief resultaat op renteswaps	7	–	–	64	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat credit-default swaps	9	47	14	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd positief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–
Overige activa		5.728	6.815	4.116	401	1.600	6
Totaal activa		274.761	299.142	34.338	9.980	42.466	20.867
Bankschulden		–	451	–	–	10	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat valutatermijncontracten	4	109	320	–	–	229	55
Niet-gerealiseerd negatief resultaat futures	5	126	478	–	10	669	164
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op renteswaps	7	261	901	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat op inflatie-geïndexeerde swaps	8	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat credit-default swaps	9	942	1.317	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat termijnaankopen van mortgage-backed securities	6	–	–	–	–	–	–
Niet-gerealiseerd negatief resultaat contracts for differences	10	–	–	–	–	–	–
Verkoop opties tegen marktwaarde	3	–	–	–	–	–	–
Overige schulden		1.806	1.141	4.005	7	2.702	140
Totaal passiva		3.244	4.608	4.005	17	3.610	359
Totaal vermogen		271.517	294.534	30.333	9.963	38.856	20.508
Intrinsieke waarde per B EUR-aandeel		18,43	18,59	100,33	99,54	–	–
Intrinsieke waarde per D EUR-aandeel		–	–	100,31	99,54	103,18	89,49
Intrinsieke waarde per I EUR-aandeel		–	–	100,59	99,59	103,64	89,62
Intrinsieke waarde per Z EUR-aandeel		–	–	–	–	104,78	89,80

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 70 zijn onlosmakelijk verbonden met de opstellingen zoals weergegeven op pagina 26 tot en met 35.

Aantal uitstaande aandelen

Mutatie in de verslagperiode 01/07/2010 tot en met 31/12/2010

	Aandelen-categorieën	Aandelen aan het begin van de periode	Geplaatste aandelen	Ingekochte aandelen	Aandelen aan het eind van de periode
Wereldwijde aandelensubfunds					
Robeco Global Equities	D EUR	1.012.548	16.105	124.369	904.284
	DH EUR	216.604	6.617	39.925	183.296
Robeco Global Value Equities	B EUR	440.394	128.212	38.150	530.456
	D EUR	38.999	6.176	34.877	10.298
Robeco Global Stars Equities	D EUR	204.956	8.386	14.585	198.757
	I EUR	1.245.462	156.979	–	1.402.441
Robeco Emerging Stars Equities	D EUR	4.089.993	1.102.215	586.725	4.605.483
	DL EUR	147.397	53.373	1.379	199.391
	I EUR	2.582.565	189.318	306.915	2.464.968
	D USD	571.164	171.229	298.703	443.690
Robeco Emerging Markets Equities	D EUR	15.022.440	2.342.501	1.571.024	15.793.917
	I EUR	2.496.358	649.481	411.714	2.734.125
	M EUR	387.921	125.004	91.872	421.053
	Z EUR	665.361	189.016	31	854.346
	D USD	685.600	357.721	148.634	894.687
	I USD	1.416.110	173.567	32.200	1.557.477
	J USD	252.466	749.900	500	1.001.866
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	D EUR	45.723	34.098	11.677	68.144
	DL EUR	500	–	–	500
	I EUR	55.345	2.549	–	57.894
	Z EUR	–	350.000	–	350.000
	D USD	–	4.681	–	4.681
Robeco All Weather Global Equities	D EUR	25.190	9	25.199	–
	I EUR	50.000	–	50.000	–
Regionale en landenaandelensubfunds					
Robeco Asia-Pacific Equities	D EUR	8.436.934	1.823.851	1.273.704	8.987.081
	D USD	5.956	10.652	8.030	8.578
Robeco European Equities	D EUR	14.398.865	2.282.819	3.680.149	13.001.535
	I EUR	95.104	–	–	95.104
Robeco European Stars	D EUR	387.638	45.227	114.946	317.919
Robeco European Conservative Equities	B EUR	605.180	138.345	94.264	649.261
	D EUR	691	1.553	–	2.244
	I EUR	11.560	240	–	11.800
Robeco European MidCap Equities	D EUR	2.098.156	624.137	729.652	1.992.641
Robeco Active Quant European Equities	D EUR	22.969	1.065	24.034	–
	DL EUR	500	–	500	–
	I EUR	50.000	–	50.000	–

Aantal uitstaande aandelen

Mutatie in de verslagperiode 01/07/2010 tot en met 31/12/2010	Aandelen-categorieën	Aandelen aan het begin van de periode	Geplaatste aandelen	Ingekochte aandelen	Aandelen aan het eind van de periode
Robeco US Premium Equities	D EUR	2.198.828	456.846	1.193.326	1.462.348
	DH EUR	3.724.591	965.147	1.887.598	2.802.140
	I EUR	264.647	89.963	2.019	352.591
	IH EUR	2.628.439	841.625	370.852	3.099.212
	MH EUR	1.672.779	340.002	667.897	1.344.884
	D USD	8.774.374	4.916.334	3.399.705	10.291.003
	I USD	9.335.589	3.028.825	3.569.556	8.794.858
	M USD	654.118	168.953	284.765	538.306
	EH GBP	102.217	70.492	8.565	164.144
IE GBP	405.813	202.533	81.709	526.637	
Robeco Chinese Equities	D EUR	8.919.403	1.345.456	2.573.463	7.691.396
	I EUR	20.279	308.229	326.600	1.908
	D USD	484.591	209.744	164.715	529.620
	I USD	362.095	126.004	14.636	473.463
Robeco Indian Equities	D EUR	–	79.663	289	79.374
	I EUR	–	75.016	–	75.016
Robeco European Dividend Extension	B EUR	54.213	–	54.213	–
Robeco US Large Caps Equities	D EUR	2.079	337.867	46.765	293.181
	DH EUR	6.766.555	1.332.515	982.483	7.116.587
	D USD	4.274	169.126	42.195	131.205
	I USD	500	433.850	–	434.350
Sectoraandelensubfunds					
Robeco New World Financial Equities	D EUR	1.806.346	1.038.814	395.296	2.449.864
	Z EUR	837.000	253.000	–	1.090.000
Robeco Health & Wellness Equities	D EUR	1.931.572	317.862	662.803	1.586.631
	Z EUR	714.176	–	714.176	–
	D USD	515	166	662	19
Robeco Property Equities	B EUR	1.038.528	335.303	133.144	1.240.687
	D EUR	2.165.152	1.169.092	511.025	2.823.219
	I EUR	657.419	387.354	389.727	655.046
Robeco Consumer Trends Equities	D EUR	1.721.137	2.222.691	638.395	3.305.433
	M EUR	–	711	–	711
	Z EUR	992.500	–	92.500	900.000
	D USD	–	245.703	–	245.703
Robeco Natural Resources Equities	D EUR	1.076.675	387.657	406.175	1.058.157
	Z EUR	2.471.687	29.855	307.097	2.194.445
Robeco Agribusiness Equities	D EUR	460.994	240.037	255.480	445.551
	I EUR	1.308.315	398	475.423	833.290
Robeco Infrastructure Equities	D EUR	404.253	55.407	59.343	400.317
	I EUR	1.339.314	31.419	72.487	1.298.246

Aantal uitstaande aandelen

Mutatie in de verslagperiode 01/07/2010 tot en met 31/12/2010	Aandelen-categorieën	Aandelen aan het begin van de periode	Geplaatste aandelen	Ingekochte aandelen	Aandelen aan het eind van de periode
Wereldwijde obligatiesubfunds					
Robeco Global Bonds	B EUR	4.860.583	391.224	816.283	4.435.524
	D EUR	581.478	128.762	261.692	448.548
	E EUR	33.023	5.237	3.839	34.421
Robeco High Yield Bonds	B EUR	10.143.295	3.703.792	712.959	13.134.128
	D EUR	2.735.309	2.038.701	1.426.095	3.347.915
	E EUR	42.412	283.190	4.486	321.116
	I EUR	5.043.337	1.165.882	1.034.209	5.175.010
	Z EUR	976.500	–	20.233	956.267
	OD EUR	–	78.047	25	78.022
	OIH EUR	–	81.280	–	81.280
	I USD	5.645.310	1.376.477	1.096.820	5.924.967
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	B EUR	4.829.502	457.148	501.764	4.784.886
	D EUR	74.510	66.162	32.178	108.494
	I EUR	1.400.363	715.866	96.195	2.020.034
	IE EUR	307.392	613.104	25.299	895.197
	IHI EUR	27.000	–	–	27.000
Robeco Global Government Bonds	IH EUR	250.000	–	–	250.000
	I USD	696	–	–	696
Robeco Strategic Income Fund	D EUR	58.709	–	58.709	–
	I EUR	6.911	–	6.911	–
	Z EUR	1.176.761	–	1.176.761	–
Regionale obligatiesubfunds					
Robeco Euro Bonds	B EUR	26.242.770	911.190	4.089.687	23.064.273
	D EUR	97.697	7.597	95.404	9.890
	D DHI EUR	60.170	8.505	7.654	61.021
	I EUR	585.365	–	–	585.365
	10D EUR	156.840	69.481	7.282	219.039
	40D EUR	65.936	24.036	25.021	64.951
Robeco Euro Government Bonds	D EUR	260.962	384.222	549.161	96.023
	I EUR	2.717.552	360.903	1.266.330	1.812.125
	Z EUR	3.196.535	1.257.364	952.497	3.501.402
Robeco Euro Credit Bonds	D EUR	610.767	563.291	494.537	679.521
	I EUR	776.799	540.313	834.240	482.872
	Z EUR	2.700.599	790	292.016	2.409.373
Robeco All Strategy Euro Bonds	B EUR	–	704	193	511
	D EUR	368.731	19.307	98.663	289.375
	I EUR	4.311.382	386.083	751.586	3.945.879
	Z EUR	12.033.907	4.311.661	7.647.071	8.698.497
Robeco European High Yield Bonds	D EUR	3.821	2.917	1.309	5.429
	I EUR	328.852	–	–	328.852
Robeco Euro Medium Term Bonds	B EUR	15.846.512	269.755	1.383.070	14.733.197

Aantal uitstaande aandelen

Mutatie in de verslagperiode 01/07/2010 tot en met 31/12/2010	Aandelen-categorieën	Aandelen aan het begin van de periode	Geplaatste aandelen	Ingekochte aandelen	Aandelen aan het eind van de periode
Robeco Euro Sustainable Credits	B EUR	500	1.475	–	1.975
	D EUR	535	2.115	52	2.598
	I EUR	99.000	198.000	–	297.000
Assetallocatiesubfunds					
Robeco GTAA Fund	D EUR	500	–	–	500
	I EUR	500	–	–	500
	Z EUR	227.380	205.236	62.769	369.847

Toelichtingen

1 Algemeen

Robeco Capital Growth Funds SICAV (de 'Vennootschap') is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, gevestigd te Luxemburg en opgericht voor onbepaalde tijd op 2 mei 1997. De Vennootschap geeft zijn aandelen uit en koopt ze op verzoek terug tegen prijzen die zijn gebaseerd op de respectieve intrinsieke waarden. De statuten van het fonds zijn op 6 juni 1997 gepubliceerd in de 'Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations' ('de Mémorial') van het Groothertogdom Luxemburg. De statuten zijn op 15 april 2010 voor het laatst gewijzigd en deze wijzigingen zijn op 14 mei 2010 gepubliceerd in de *Mémorial*. Robeco Capital Growth Funds is een 'Société d'Investissement à Capital Variable' (SICAV, beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal) volgens de wet met betrekking tot commerciële bedrijven van 10 augustus 1915 en deel I van de wet met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging van 20 december 2002 van het Groothertogdom Luxemburg. De Vennootschap heeft de vorm van een paraplufonds. De Vennootschap kent meerdere subfunds die elk een effectenportefeuille vertegenwoordigen met andere activa en passiva die corresponderen met het betreffende beleggingsbeleid. Omdat het beleggingsbeleid per subfund verschilt, kent elk subfund een ander soort aandelen, met een of meer aandelencategorieën. De directie is bevoegd verschillende categorieën aandelen binnen elk subfund uit te geven. De Directie van de Vennootschap kan op elk gewenst moment nieuwe subfunds oprichten en/of besluiten om in het voorkomende geval categorie OD-, 10D-, 20D-, 30D-, 40D-, D-, DH-, DHI-, DHHI-, DHL-, DL-, OF-, 10F-, 20F-, 30F-, 40F-, F-, FH-, FHI-, FHHI-, FL-, OIH-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, I-, IH-, IHI-, IHHI-, IHL-, IL-, J-, M-, MH-, en Z-aandelen (vermogensaanwas) en categorie B-, BH-, BHI-, BHHI-, C-, CH-, CHI-, CHHI-, G-, GH-, GHI-, OE-, E-, EH-, EHI-, OIE-, IE-, IEH- en ZB-aandelen (inkomen) uit te geven in bestaande of nieuwe subfunds. De subfunds luiden in euro's (EUR), Amerikaanse dollars (USD), Zwitserse frank (CHF), Japanse yen (JPY), het Britse pond (GBP) of de Zweedse kroon (SEK). Alleen de aandelen die worden genoemd onder het kopje 'Aandelenkapitaal' waren actief gedurende de verslagperiode.

Rechtspersoon

De Vennootschap als geheel vormt één rechtspersoon, maar het vermogen van enig subfund kan alleen worden aangesproken ter zake van de rechten van aandeelhouders betreffende dat subfund en ter zake van de rechten van crediteuren wier claims ontstaan zijn in verband met de oprichting, exploitatie of liquidatie van het subfund. Voor wat betreft relaties tussen aandeelhouders onderling, wordt ieder subfund gezien als een aparte entiteit.

Aandelenkapitaal

Het kapitaal van de Vennootschap zal automatisch worden aangepast indien extra aandelen worden uitgegeven of uitstaande aandelen worden teruggekocht, zonder dat daarvoor een speciale aankondiging of publicatie noodzakelijk is. Aandelen categorieën:

Categorie D-, OD-, 10D- en 40D-aandelen zijn verkrijgbaar voor alle beleggers.

Categorie B-, DH-, DHI-, E-, EH-, M-, en MH-aandelen zullen in een beperkt aantal landen, onderhevig aan goedkeuring door de relevante autoriteiten, verkrijgbaar zijn via specifieke distributeurs geselecteerd door de Directie.

Categorie DL-aandelen zijn alleen verkrijgbaar voor beleggers in Peru, Chili en Aziatische landen die zijn geselecteerd door de Directie.

Categorie J-aandelen zijn alleen verkrijgbaar voor beleggers in Japan, onderhevig aan goedkeuring door de relevante autoriteiten, via specifieke distributeurs geselecteerd door de Directie. Voor categorie J USD-aandelen geldt een minimum eerste inschrijving van USD 1.000.000. Extra inschrijvingen dienen minimaal USD 10.000 te bedragen. De Directie kan naar eigen goeddunken afzien van deze minimuminleg.

Categorie Z-aandelen zijn alleen verkrijgbaar voor institutionele beleggers:

die (in)direct geheel of gedeeltelijk eigendom zijn van Robeco Groep N.V. ('leden van de Robeco Groep')

die bestaan uit (een) beleggingsfonds(en) en/of (een) beleggingsstructu(u)r(en), die (mede) beheerd worden door en/of (sub)advies krijgen van leden van de Robeco Groep;

die institutionele cliënten van de leden van de Robeco Groep zijn en als zodanig afzonderlijke vergoedingen (voor beheer, advies of anderszins) aan de leden van de Robeco Groep dienen te betalen.

De uiteindelijke beslissing of een institutionele belegger in aanmerking komt voor categorie Z-aandelen ligt bij de Directie van de Vennootschap. Bezit, verkoop en overdracht van categorie I-, categorie IH-, categorie IE- en categorie IHI-aandelen is beperkt tot institutionele beleggers zoals van tijd tot tijd gedefinieerd door de Luxemburgse toezichthouder. De Vennootschap zal geen categorie I-, categorie OIH-, categorie IH-, categorie IE, en categorie IHI-aandelen uitgeven of bijdragen aan de overdracht van categorie I-, categorie IH-, categorie IE-, en categorie IHI-aandelen aan niet-institutionele beleggers. Als blijkt dat deze aandelen categorieën worden gehouden door niet-institutionele beleggers zal de Vennootschap deze aandelen terugkopen.

Voor categorie I-, IH-, IE-, en IHI-aandelen geldt een minimuminschrijving van (het equivalent van) EUR 500.000. De Directie kan naar eigen goeddunken afzien van deze minimuminleg. Categorie I-, IH-, IE-, IHI-, en J-aandelen kunnen slechts geplaatst worden via een directe rekening van de aandeelhouder bij het Registratiekantoor.

De Vennootschap zal voor de categorieën DH-, IH-, EH- en MH (collectief of afzonderlijk 'afgedekte categorie/categorieën' genoemd), de valutaposities afdekken tegen de fluctuaties van de valuta's met een aanzienlijk gewicht waarin de aan de afgedekte categorie toe te rekenen activa van het subfund luiden, teneinde de waarde van de afgedekte categorie in de valuta waarin de afgedekte categorie luidt zoveel mogelijk te behouden.

De Vennootschap zal voor DHI- en IHI-categorieën (collectief of afzonderlijk 'tegen inflatie afgedekte categorieën' genoemd), inflatieafdekkingstransacties aangaan teneinde zoveel mogelijk het reële rendement van de categorieën te behouden in plaats van het nominale rendement van het desbetreffende subfund.

De Vennootschap zal voor categorie OD-, OIH-, 10D- en 40D-aandelen (collectief of afzonderlijk 'op duration gebaseerde afgedekte categorieën' genoemd) zoveel mogelijk duration-afdekkingstransacties aangaan om de duration op het gewenste niveau te brengen, teneinde beleggers te helpen hun renterisico te beheersen.

Beleggers worden erop gewezen dat de subfunds van de Vennootschap verscheidene categorieën aandelen hebben die onder meer van elkaar verschillen door de valuta waarin zij luiden, en dat hieraan het risico is verbonden dat de intrinsieke waarde van een categorie die in een bepaalde valuta luidt, zich ongunstig ontwikkelt ten opzichte van een andere categorie die in een andere valuta luidt.

Aan het einde van de verslagperiode omvatte het aandelenkapitaal vierendertig actieve subfunds (gedurende de verslagperiode zijn zeven subfunds gesloten), elk gebaseerd op een afzonderlijke beleggingsportefeuille die is opgebouwd uit effecten, liquide middelen en andere waardepapieren. Per het einde van de verslagperiode waren twee-enderdertig subfunds nog niet geïntroduceerd. De totale lijst van subfunds is als volgt:

Wereldwijde aandelensubfunds

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

Regionale en landenaandelensubfunds

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

Sectoraandelensubfunds

- Robeco New World Financial Equities
- Robeco Health & Wellness Equities

- Robeco Property Equities
- Robeco Consumer Trends Equities
- Robeco Natural Resources Equities
- Robeco Agribusiness Equities
- Robeco Infrastructure Equities
- Robeco Future Technology Equities ¹

Wereldwijde obligatiesubfunds

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

Regionale obligatiesubfunds

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

Absolute-returnsubfunds

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

Assetallocatiesubfunds

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

Liability Matching Subfunds

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

¹ Nog niet geïntroduceerd subfund.

Verkoopprovisies

De maximumverkoopprovisie bedraagt 5% voor aandelen- en assetallocatiesubfunds, 3% voor obligatiesubfunds, behalve voor aandelen die uitsluitend beschikbaar zijn voor institutionele beleggers waarvoor de maximumverkoopprovisie 0,50% bedraagt. Voor Z-aandelen is geen verkoopprovisie van toepassing. De percentages vertegenwoordigen een percentage van de totale minimuminleg. Dit percentage moet worden beschouwd als een maximum en de verkoopagenten hebben de vrijheid naar eigen inzicht een lagere of geen provisie te berekenen. De Vennootschap behoudt zich het recht voor een verzoek tot deelname wanneer dan ook af te wijzen.

Dividendbeleid

Het algemeen beleid ten aanzien van uitkeringen van netto-inkomsten en nettokoerswinsten is als volgt:

Categorie D-, 0D-, 10D-, 40D-, DH-, DHI-, DL-, I-, OIH-, IH-, IHI-, J-, M-, MH- en Z-aandelen (vermogensaanwas)

Inkomsten worden herbelegd en aan het betreffende subfund toegevoegd, om op die manier bij te dragen aan een verdere stijging van het totale vermogen.

Categorie B-, E-, EH- en IE-aandelen (inkomen)

Na afsluiting van de verslagperiode kan de Vennootschap een voorstel doen tot uitkering van de netto-inkomsten en nettokoerswinsten, die aan categorie B-, E-, EH-, en IE-aandelen zijn toe te schrijven. De jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders bepaalt de hoogte en de wijze van uitkering. Conform de bepalingen van de Luxemburgse wet kan de Directie van de Vennootschap besluiten interimdividend uit te keren.

Algemeen

Conform de wettelijke bepalingen kan de Vennootschap besluiten dividend uit te keren, met als enige beperking dat een dergelijke uitkering van dividend niet tot gevolg mag hebben dat de intrinsieke waarde van de Vennootschap onder het wettelijke minimum daalt. De Vennootschap kan evenzo een interimdividend uitkeren en besluiten een stockdividend uit te keren. Als er dividend wordt uitgekeerd, zal uitbetaling van contant dividend geschieden aan in het Register opgenomen aandeelhouders in de valuta van de betreffende aandelencategorie, op het adres dat zij aan het Registratiekantoor hebben opgegeven. Aankondigingen van dividenduitkeringen (met vermelding van de betreffende betaalkantoren) en alle andere kennisgevingen met betrekking tot Robeco Capital Growth Funds worden gepubliceerd in de *d'Wort* en, naar goeddunken van de Directie, in een veel gelezen nieuwsblad in een aantal landen waar aandelen van de Vennootschap zijn verkocht. Dividenden die niet binnen vijf jaar worden opgevraagd, vervallen aan de Vennootschap, conform de Luxemburgse wet.

Open-endfonds

Robeco Capital Growth Funds is een open-endfonds, hetgeen inhoudt dat Robeco Capital Growth Funds, behoudens bijzondere omstandigheden, dagelijks eigen aandelen uitgeeft of inkoopt, tegen de intrinsieke waarde. De Vennootschap behoudt zich het recht voor een verzoek tot deelname wanneer dan ook af te wijzen.

Swing pricing

Aandelen worden uitgegeven en teruggekocht op basis van de intrinsieke waarde per aandeel. De werkelijke kosten van het aankopen of verkopen van activa en beleggingen voor een subfund kunnen afwijken van de meest recente beschikbare intrinsieke waarde, indien van toepassing, die wordt gebruikt bij het berekenen van de intrinsieke waarde per aandeel. 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 subfund en de onderliggende aandelencategorieën, wat wordt aangeduid als 'verwatering'. Om de verwateringseffecten te verzachten kan de Directie naar eigen goeddunken de intrinsieke waarde per aandeel aanpassen. De Directie behoudt het recht om te bepalen onder welke omstandigheden zij tot een dergelijke verwateringsaanpassing wil overgaan. Per het einde van de verslagperiode was voor de volgende subfunds swing pricing van toepassing:

Regionale en landenaandelensubfunds

- Robeco European MidCap Equities
- Robeco US Premium Equities

De aangepaste intrinsieke waarde per aandeel per 31 december 2010 kan kosteloos worden opgevraagd ten kantore van de Vennootschap en de Bewaarder.

Vorming van pools en gemeenschappelijk beheer

Met het oog op goed beheer en ter verlaging van de administratiekosten én als het beleggingsbeleid van de subfunds het toestaat, kan de Directie besluiten enkele of alle activa van bepaalde subfunds en andere Luxemburgse beleggingsvehikels van de Robeco Groep gezamenlijk te beheren ('gezamenlijk beheerde participaties'). In dit geval zullen de activa van verschillende gezamenlijk beheerde participaties worden beheerd via de poolingtechniek. Naar gezamenlijk beheerde vermogens wordt verwezen met de term 'pool'. Dergelijke pools worden alleen gebruikt voor interne beheerdoeleinden. Ze vormen geen aparte rechtspersonen en zijn niet rechtstreeks toegankelijk voor beleggers. Aan elke gezamenlijk beheerde participatie zullen eigen activa worden toegewezen. Gedurende de verslagperiode was er geen sprake van pooling of gezamenlijk beheer.

Verbonden partijen

Robeco Capital Growth Funds is verbonden met de entiteiten behorende tot Robeco Groep N.V. De verbondenheid met Robeco Groep N.V. vloeit voort uit het kunnen uitoefenen van beslissende zeggenschap dan wel invloed van betekenis op het zakelijk beleid van het fonds. Robeco Groep N.V. is een onderdeel van de Rabobank Groep. De bestuurlijke structuur van Robeco Groep N.V., waarbij belangrijke bevoegdheden bij haar onafhankelijke raad van commissarissen zijn gelegd, is dusdanig dat Rabobank geen zeggenschap dan wel invloed van betekenis heeft op het zakelijk beleid van het fonds. Robeco Groep N.V. voert een onafhankelijk beleggingsbeleid ten behoeve van de aan haar verbonden beleggingsinstellingen, vanuit het belang van de betrokken beleggers. Naast de diensten van andere marktpartijen maakt Robeco Capital Growth Funds gebruik van de diensten van één of meerdere van deze verbonden entiteiten, waaronder transacties met betrekking tot effecten, treasury, derivaten, uitlenen van effecten, plaatsing en opname van eigen aandelen, alsmede beheeractiviteiten. Deze transacties vinden plaats tegen marktconforme tarieven.

Financiële instrumenten

Risico's

Transacties in financiële instrumenten kunnen ertoe leiden dat de hieronder beschreven financiële risico's door de subfunds worden verkregen of overgedragen aan een andere partij.

Algemeen beleggingsrisico

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De intrinsieke waarde van de subfunds is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders lopen het risico dat zij minder of niets terugkrijgen van hetgeen zij hebben ingelegd. Binnen het algemeen beleggingsrisico kan een onderscheid worden gemaakt tussen marktrisico, concentratierisico en valutarisico.

Marktrisico

De intrinsieke waarde van de subfunds is gevoelig voor marktbevingingen. Daarnaast dienen beleggers zich bewust te zijn van de mogelijkheid dat de waarde van beleggingen kan variëren als gevolg van wijziging in politieke, economische of marktomstandigheden.

Concentratierisico

Op grond van zijn beleggingsbeleid kan elk subfund beleggen in financiële instrumenten van uitgevende instellingen die (hoofdzakelijk) opereren binnen dezelfde sector, regio, of op dezelfde markt. Indien dit gebeurt zullen – vanwege de geconcentreerdheid van de beleggingsportefeuille van een subfund – gebeurtenissen die van invloed zijn op deze uitgevende instellingen, een sterkere invloed op het fondsvermogen hebben dan bij een minder geconcentreerde beleggingsportefeuille.

Valutarisico

De gehele of een deel van de beleggingsportefeuille van een subfund kan worden belegd in valuta's of in financiële instrumenten luidende in andere valuta's dan de referentievaluta. Valutakoersschommelingen kunnen daardoor zowel een negatieve als een positieve invloed hebben op het beleggingsresultaat van dit subfund. De aandelensubfunds beperken de risico's door voornamelijk te beleggen in bekende bedrijven en door een evenwichtige selectie te maken met betrekking tot spreiding over regio's, sectoren, individuele aandelen en valuta's. Het risico ten opzichte van de benchmark wordt beperkt door middel van kwantitatieve technieken. De obligatiesubfunds beperken de risico's door een evenwichtige selectie te maken met betrekking tot spreiding over regio's, sectoren, individuele obligaties en valuta's, en door te beleggen in obligaties met een bepaalde minimumrating, afhankelijk van het beleggingsbeleid van het betreffende subfund. Het risico ten opzichte van de benchmark wordt beperkt door middel van kwantitatieve technieken.

Tegenpartijrisico

Het kan voorkomen dat een wederpartij van een subfund niet aan zijn verplichtingen jegens het subfund kan voldoen. In het geval van afdekkingstransacties binnen aandelencategorieën, draagt het betreffende subfund het tegenpartijrisico. Dit risico wordt zoveel mogelijk beperkt door het in acht nemen van de nodige voorzichtigheid bij de selectie van tegenpartijen. Daar waar het in de markt gebruikelijk is, worden door de subfunds zekerheden gevraagd en verkregen. De subfunds beperken dit risico door uitsluitend te handelen met gerenommeerde tegenpartijen met een rating van ten minste 'A' volgens Standard & Poor's of een andere erkende kredietbeoordelaar.

Risico uitlenen financiële instrumenten

Bij uitleentransacties van financiële instrumenten loopt de Vennootschap het risico dat de inlener niet aan zijn verplichting kan voldoen tot teruggave van de ingeleende financiële instrumenten op de afgesproken datum of tot verstrekking van gevraagde zekerheden. Het uitleenbeleid van de Vennootschap is er op gericht om deze risico's zoveel mogelijk te beheersen.

Liquiditeitsrisico

De hoogte van feitelijke aan- en verkoopkoersen van financiële instrumenten waarin de subfunds beleggen, is mede afhankelijk van de liquiditeit van de desbetreffende financiële instrumenten. Het is mogelijk dat een ten behoeve van de subfunds 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 beleggen de subfunds voornamelijk in dagelijks verhandelbare financiële instrumenten.

Operationeel risico

Het operationele risico is het niet-inherente risico dat overblijft na het bepalen van de risico's zoals hierboven beschreven (algemeen beleggingsrisico, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico of het risico van het uitlenen van financiële instrumenten). Het betreft voornamelijk risico's als gevolg van verstoringen bij interne procedures, mensen en systemen.

Inzicht in bestaande risico's

Inzicht in de per balansdatum bestaande risico's is af te leiden uit het verslag van de directie, de vermogensopstelling, de toelichtingen en de beleggingsportefeuille, waarin de valutaire categorieën van de beleggingen zijn opgenomen.

Risicobeheer

Het beheren van risico's is onderdeel van het gehele beleggingsproces. De beschreven risico's worden door middel van geavanceerde systemen, op basis van vastgestelde risicomaatstaven, gelimiteerd, gemeten en gecontroleerd.

Beleid ten aanzien van het gebruik van derivaten

Beleggen impliceert het innemen van posities. Omdat een identieke positie met verschillende (afgeleide) instrumenten kan worden opgebouwd, is de keuze van de instrumenten ondergeschikt aan de positionering van een beleggingsportefeuille. Bij het verstrekken van informatie is derhalve het uitgangspunt dat primair inzicht wordt gegeven in posities en daarbinnen in de aard en omvang van de daarbij gebruikte financiële instrumenten.

Derivaten

De niet-gerealiseerde resultaten van derivaten zijn opgenomen in de vermogensopstelling. Verplichtingen uit hoofde van derivaten zijn niet opgenomen in de vermogensopstelling, maar worden verklaard in de toelichtingen. Niet-gerealiseerde resultaten in de vermogensopstelling worden bekendgemaakt volgens contract.

De afgeleide instrumenten die worden genoemd in de toelichtingen zijn verhandeld via derden. Deze derden hebben onderpand ontvangen dat is beschreven op pagina 65. De vennootschap staat bloot aan tegenpartijrisico met betrekking tot alle bedragen, inclusief te ontvangen onderpand van dergelijke derden.

2 Voornaamste grondslagen voor waardering en resultatenbepaling

Algemeen

Tenzij anders vermeld, zijn de in de jaarrekening opgenomen posten gewaardeerd tegen nominale waarde en luiden in de valuta waarin het betreffende subfund luidt. Dit verslag heeft betrekking op de periode van 1 juli 2010 tot en met 31 december 2010.

Opstellen en weergeven van de jaarrekening

De jaarrekening wordt opgesteld en weergegeven overeenkomstig in Luxemburg algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving voor beleggingsfondsen.

Gecombineerde cijfers

De gecombineerde cijfers luiden in euro's en dienen slechts ter informatie. Voor de gecombineerde cijfers is de volgende wisselkoers gebruikt: EUR 1 = USD 0,7454.

Vreemde valuta's

Transacties in een andere valuta dan de valuta waarin het betreffende subfund luidt, worden naar deze referentievaluta omgerekend tegen de op het moment van de transactie geldende wisselkoers. De marktwaarde van de beleggingen, activa en passiva, luidend in andere valuta's dan de valuta waarin het fonds luidt, worden omgerekend naar de valuta waarin het fonds luidt tegen de geldende wisselkoers aan het einde van de verslagperiode. De daarbij optredende positieve of negatieve koersverschillen worden verantwoord in de staat van vermogensmutaties onder het kopje 'Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen en overige financiële instrumenten'. Op pagina 77 is een overzicht opgenomen met de wisselkoersen per 31 december 2010.

Waardering van de beleggingen

Overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten genoteerd aan een officiële aandelenbeurs

Deze instrumenten worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare koers, in het geval er meer van dergelijke markten zijn, vindt waardering plaats op basis van de laatst beschikbare beurskoers op de voor het betreffende effect of actief belangrijkste markt. Mocht de laatst beschikbare markt koers voor een overdraagbaar effect, geldmarktinstrument of financieel afgeleid instrument niet representatief zijn voor de actuele marktwaarde, dan wordt het betreffende overdraagbare effect, geldmarktinstrument of financieel afgeleid instrument gewaardeerd door de Directie op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs, zoals de Directie die redelijkerwijs kan vaststellen. Vastrentende effecten die niet op dergelijke markten worden verhandeld, worden doorgaans gewaardeerd tegen de laatst beschikbare prijs of rente-equivalent verkregen van een of meer handelaars of koersdiensten zoals deze zijn goedgekeurd door de Directie, of enig andere prijs zoals redelijkerwijs vastgesteld door de Directie.

Overdraagbare effecten en/of geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt

Deze instrumenten worden gewaardeerd op basis van de laatst beschikbare marktprijs. Mocht de laatst beschikbare markt koers voor een overdraagbaar effect, en/of geldmarktinstrument niet representatief zijn voor de actuele marktwaarde, dan wordt het betreffende overdraagbare effect en/of geldmarktinstrument gewaardeerd door de Directie op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs, zoals de Directie die redelijkerwijs kan vaststellen.

Overdraagbare effecten en/of geldmarktinstrumenten die niet genoteerd zijn aan of verhandeld worden op enige aandelenbeurs of gereguleerde markt

In het geval dat effecten niet genoteerd zijn aan of verhandeld worden op enige aandelenbeurs of enige gereguleerde markt, of indien met betrekking tot aandelen die genoteerd zijn aan of verhandeld worden op enige aandelenbeurs, of op enige gereguleerde markt zoals hiervoor genoemd de bovenstaande rekenmethodes niet geschikt of misleidend zijn, kan de Directie enig ander geschikt waarderingsprincipe voor de effecten van de Vennootschap gebruiken.

Aandelen of participaties in onderliggende open-end beleggingsfondsen

Deze aandelen of participaties worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare intrinsieke waarde. In het geval dat de bovengenoemde rekenmethodes niet geschikt of misleidend zijn, kan de Directie andere geschikte waarderingsprincipes voor het vermogen van de Vennootschap aannemen.

Als het subfund voornamelijk belegt in markten die gesloten zijn op het moment van waardering, wordt het subfund normaliter gewaardeerd tegen de koersen geldend aan het einde van de vorige handelsdag.

Volatiliteit in de markt kan ertoe leiden dat de laatst beschikbare koersen geen accurate weergave zijn van de marktwaarde van de beleggingen van de subfunds. Deze situatie zou kunnen worden gebruikt door beleggers die op de hoogte zijn van de richting waarin de markten zich bewegen, en die transacties zouden kunnen aangaan om gebruik te maken van het verschil tussen de volgende gepubliceerde intrinsieke waarde en de marktwaarde van de beleggingen van de subfunds. Doordat deze beleggers minder dan de marktwaarde betalen bij de uitgifte van aandelen, of meer dan de marktwaarde ontvangen bij de terugkoop van aandelen, zouden andere aandeelhouders te maken kunnen krijgen met een verwatering van de waarde van hun belegging. Om dit te voorkomen kan de Venootschap in periodes van volatiliteit op de markten de intrinsieke waarde vóór de publicatie aanpassen zodat deze de marktwaarde van de beleggingen van het subfund accurater weergeeft. De aanpassing zal gemaakt worden op voorwaarde dat een dergelijke verandering groter is dan de drempelwaarde die de Directie voor het betreffende subfund heeft vastgesteld. Als een aanpassing wordt gemaakt, wordt deze consequent toegepast op alle aandelen categorieën van het subfund. Per het einde van de verslagperiode waren dergelijke aanpassingen niet gemaakt.

Beleggingstransacties en inkomsten uit beleggingen

Effecten worden opgenomen tegen kostprijs, en waar van toepassing op basis van de geldende wisselkoers op de datum van aankoop.

Resultaten van de verkoop van effecten worden bepaald op basis van de gemiddelde kostenmethode.

Beleggingstransacties worden verantwoord op de transactiedatum. Dividenden worden verantwoord op de ex-dividenddatum. Rente-inkomsten worden geregistreerd op cumulatieve basis. Discounts/premies op zero coupon bonds worden toegerekend als mutaties in rente-inkomsten.

Rente en koerswinsten op effecten kunnen in bepaalde landen onderworpen zijn aan bronbelasting of vermogenswinstbelasting.

3 Opties

Opties worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Alle marginstortingen met betrekking tot de uitstaande opties zijn opgenomen in de Vermogensopstelling onder het kopje 'Deposito's en overige liquide middelen'. De bedragen per subfund zijn weergegeven in onderstaande tabel.

Marginstortingen opties

Per 31 december 2010	Bedrag USD x 1.000
Regionale en landenaandelensubfunds	
Robeco US Premium Equities	18.523

Hieronder is een overzicht opgenomen van de lopende opties op beursgenoteerde effecten per 31 december 2010.

Opties

Per 31 december 2010

Gekocht/ geschreven	Aantal contracten	Benaming	Valuta	Uitoefenprijs referentie- valuta x 1	Vervaldatum	Verplichting referentie- valuta x 1	Markt- waarde referentie- valuta x 1
Robeco US Premium Equities							
Geschreven	48.100	Citigroup Inc	USD	4,00	21/01/2012	16.958.965	-5,531,500
Geschreven	1.491	Noble Energy Inc	USD	65,00	22/01/2011	9.566.940	-3,153,465
Geschreven	4.468	Noble Energy Inc	USD	70,00	22/01/2011	28.668.737	-7,260,500
Geschreven	16.200	Lennar Corporation	USD	10,00	21/01/2012	22.641.720	-14,742,000
Geschreven	4.900	HSN Inc-W/I	USD	35,00	19/03/2011	11.194.887	-392,000
Geschreven	81.603	Citigroup Inc	USD	5,00	21/01/2012	28.771.361	-4,814,577
Geschreven	12.815	Oracle System Corporation	USD	35,00	21/01/2012	29.898.960	-2,601,445
Geschreven	7.770	Expedia Inc	USD	35,00	21/01/2012	14.531.646	-602,175
Geschreven	504	Noble Energy Inc	USD	75,00	21/05/2011	3.233.895	-686,952
Totale marktwaarde							-39.784.614

4 Lopende valutatermijntransacties

Lopende valutatermijntransacties worden gewaardeerd met behulp van in de marktpraktijk gebruikte waardingsmodellen die gebruikmaken van termijkoersen die gebaseerd zijn op wisselkoersen en rentes die van toepassing waren op 31 december 2010. De niet-gerealiseerde resultaten van deze transacties zijn opgenomen in de vermogensopstelling onder de post 'Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat valutatermijntransacties'. Hieronder is een tabel opgenomen waarin de openstaande contracten vermeld staan die uitstonden op 31 december 2010. In de tabel op pagina 66 is informatie te vinden over de betaalde of ontvangen zekerheden voor deze posities.

Lopende valutatermijntransacties						
Per 31 december 2010	Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat Referentie valuta x 1
Wereldwijde aandelensubfunds						
Robeco Global Equities	AUD	2.084.251	EUR	1.549.445	20/01/2011	39.411
	EUR	1.095.000	GBP	934.139	20/01/2011	4.805
	EUR	295.941	HKD	3.049.076	20/01/2011	3.488
	JPY	340.027.850	EUR	3.055.057	20/01/2011	70.653
	SEK	401.666	EUR	44.233	20/01/2011	280
	SGD	405.490	EUR	233.040	20/01/2011	2.950
						121.587
Robeco Global Equities, Categorie DH EUR	EUR	267.000	GBP	227.751	06/01/2011	1.207
	EUR	1.696.577	GBP	1.430.362	06/01/2011	27.298
	EUR	169.559	HKD	1.727.810	06/01/2011	3.873
	EUR	301.500	USD	395.538	06/01/2011	6.660
	EUR	8.524.683	USD	11.186.941	06/01/2011	185.752
						224.790
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						346.377
Robeco Global Equities	CAD	2.714.748	EUR	2.039.967	20/01/2011	-3.767
	DKK	1.827.051	EUR	245.275	20/01/2011	-139
	EUR	1.633.197	CHF	2.095.392	20/01/2011	-42.892
	EUR	594.530	NOK	4.700.945	20/01/2011	-7.868
	GBP	839.749	EUR	987.678	20/01/2011	-7.641
	USD	1.249.022	EUR	950.000	20/01/2011	-18.810
	USD	1.917.611	EUR	1.448.292	20/01/2011	-18.649
						-99.766
Robeco Global Equities, Categorie DH EUR	EUR	655.002	AUD	895.860	06/01/2011	-29.012
	EUR	848.233	CAD	1.134.711	06/01/2011	-2.937
	EUR	552.763	CHF	722.462	06/01/2011	-25.018
	EUR	73.106	HUF	20.825.000	06/01/2011	-1.665
	EUR	1.604.787	JPY	176.847.578	06/01/2011	-20.608
	EUR	37.841	NOK	306.190	06/01/2011	-1.418
	EUR	224.777	SEK	2.063.233	06/01/2011	-3.943
	EUR	95.495	SGD	165.210	06/01/2011	-639
	USD	677.083	EUR	515.000	06/01/2011	-10.291
	USD	203.851	EUR	155.000	06/01/2011	-3.046
						-98.577
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-198.343
Robeco Global Stars Equities	AUD	1.406.692	EUR	988.349	21/01/2011	83.859
	AUD	9.430.640	EUR	7.015.018	21/01/2011	173.340
	CAD	1.674.103	EUR	1.176.179	21/01/2011	79.456
	CHF	1.483.469	EUR	1.111.629	21/01/2011	74.996
	EUR	1.118.164	HKD	11.450.000	21/01/2011	19.910
	GBP	1.243.118	EUR	1.412.634	21/01/2011	38.153
	HKD	1.847.772	EUR	171.011	21/01/2011	6.219
	JPY	234.915.868	EUR	2.076.146	21/01/2011	83.350
	JPY	1.517.689.203	EUR	13.635.103	21/01/2011	316.539
	SEK	23.268.550	EUR	2.566.290	21/01/2011	12.297
	SEK	8.877.123	EUR	953.591	21/01/2011	30.149
	SGD	309.261	EUR	170.580	21/01/2011	9.408
	SGD	1.648.814	EUR	946.520	21/01/2011	13.090
	USD	4.653.442	EUR	3.342.990	21/01/2011	126.314
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						1.067.080

Lopende valutatermijntransacties

Per 31 december 2010

	Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat Referentie valuta x 1
Robeco Global Stars Equities	CAD	13.093.033	EUR	9.838.764	21/01/2011	-18.307
	DKK	6.707.970	EUR	900.423	21/01/2011	-415
	EUR	7.869.348	CHF	10.083.231	21/01/2011	-196.329
	EUR	4.024.601	NOK	31.837.010	21/01/2011	-54.936
	EUR	284.656	NOK	2.332.643	21/01/2011	-14.241
	GBP	8.200.702	EUR	9.642.099	21/01/2011	-71.312
	HKD	24.064.847	EUR	2.336.642	21/01/2011	-28.410
	USD	15.804.592	EUR	11.931.596	21/01/2011	-148.511
	USD	1.370.000	EUR	1.040.697	21/01/2011	-19.294
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-551.755
Robeco Emerging Stars Equities	EUR	4.945.070	USD	6.550.240	20/01/2011	61.647
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						61.647
Robeco Emerging Stars Equities, Categorie D USD	USD	1.375.000	EUR	1.038.100	20/01/2011	-12.992
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-12.992
Robeco Emerging Markets Equities	EUR	196.853.226	USD	260.354.140	20/01/2011	2.750.410
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						2.750.410
Robeco Emerging Markets Equities, Categorie D USD	USD	12.200.000	EUR	9.210.780	20/01/2011	-115.272
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-115.272
Robeco Emerging Markets Equities, Categorie I USD	USD	15.900.000	EUR	12.004.213	20/01/2011	-150.231
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-150.231
Robeco Emerging Markets Equities, Categorie J USD	USD	7.500.000	EUR	5.662.365	20/01/2011	-70.864
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-70.864
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-336.367
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	USD	1.371.354	EUR	1.035.348	20/01/2011	-12.957
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-12.957
Regionale en landenaandelensubfunds						
Robeco Asia-Pacific Equities	USD	4.429.483	EUR	3.236.471	10/01/2011	65.385
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						65.385
Robeco Asia-Pacific Equities	EUR	3.021.958	AUD	4.062.056	20/01/2011	-74.609
	EUR	19.381.383	JPY	2.155.209.800	20/01/2011	-430.412
	KRW	11.000.000.000	USD	9.741.410	10/01/2011	-40.641
	KRW	5.000.000.000	USD	4.429.483	10/01/2011	-19.643
	USD	67.515.655	EUR	51.036.485	20/01/2011	-701.284
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-1.266.589
Robeco European Equities	CHF	2.251.931	EUR	1.759.073	20/01/2011	42.231
	EUR	5.000.000	DKK	37.260.000	20/01/2011	825
	EUR	4.800.803	USD	6.348.957	20/01/2011	67.441
	NOK	23.334.063	EUR	2.950.280	20/01/2011	39.839
	SEK	104.498.370	EUR	11.527.039	20/01/2011	53.472
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						203.808
Robeco European Equities	DKK	16.981.585	EUR	2.279.622	20/01/2011	-1.201
	GBP	38.283.991	EUR	45.140.946	20/01/2011	-461.187
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-462.388
Robeco European Stars Equities	EUR	500.000	DKK	3.726.000	20/01/2011	82
	EUR	512.074	USD	677.207	20/01/2011	7.194
	NOK	2.263.743	EUR	286.220	20/01/2011	3.865
	SEK	10.583.270	EUR	1.167.423	20/01/2011	5.415
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						16.556

Lopende valutatermijntransacties

Per 31 december 2010

	Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat Referentie valuta x 1
Robeco European Stars Equities	DKK	3.349.196	EUR	449.599	20/01/2011	-237
	EUR	11.672	CHF	14.942	20/01/2011	-280
	GBP	3.519.439	EUR	4.149.798	20/01/2011	-42.397
	GBP	254.813	EUR	300.000	20/01/2011	-2.618
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-45.532
Robeco European Conservative Equity	CHF	394.665	EUR	300.000	31/01/2011	15.773
	EUR	511.089	DKK	3.808.176	31/01/2011	130
	EUR	612.442	GBP	520.000	20/01/2011	5.570
	EUR	300.000	GBP	251.532	31/01/2011	6.406
	EUR	17.754.701	GBP	14.983.192	31/01/2011	266.054
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						293.933
Robeco European Conservative Equity	EUR	4.694.280	CHF	6.226.024	31/01/2011	-287.161
	EUR	700.000	GBP	603.505	31/01/2011	-4.411
	EUR	417.144	NOK	3.275.000	20/01/2011	-2.528
	EUR	3.630.453	SEK	33.803.602	31/01/2011	-115.286
	GBP	295.318	EUR	350.000	31/01/2011	-5.300
	GBP	340.000	EUR	401.313	31/01/2011	-4.460
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-419.146
Robeco US Premium Equities, Categorie DH EUR	EUR	4.730.000	USD	6.306.509	06/01/2011	38.943
	EUR	8.566.525	USD	11.405.000	06/01/2011	87.277
	EUR	6.881.209	USD	9.140.000	06/01/2011	91.368
	EUR	5.653.084	USD	7.400.000	06/01/2011	183.793
	EUR	7.981.890	USD	10.490.000	06/01/2011	217.964
	EUR	271.826.632	USD	356.718.089	06/01/2011	7.946.084
						8.565.429
Robeco US Premium Equities, Categorie IH EUR	EUR	6.576.057	USD	8.755.000	06/01/2011	66.998
	EUR	5.646.506	USD	7.500.000	06/01/2011	74.974
	EUR	6.440.000	USD	8.509.816	06/01/2011	129.654
	EUR	6.007.343	USD	7.895.000	06/01/2011	164.044
	EUR	327.239.909	USD	429.436.932	06/01/2011	9.565.934
						10.001.604
Robeco US Premium Equities, Categorie MH EUR	EUR	1.821.466	USD	2.425.000	06/01/2011	18.557
	EUR	2.228.488	USD	2.960.000	06/01/2011	29.590
	EUR	2.564.249	USD	3.370.000	06/01/2011	70.023
	EUR	135.267.951	USD	177.512.132	06/01/2011	3.954.176
						4.072.346
Robeco US Premium Equities, Categorie EH GBP	GBP	665.263	USD	1.025.000	06/01/2011	16.542
	GBP	20.251.546	USD	31.511.406	06/01/2011	194.640
						211.182
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						22.850.561
Robeco US Premium Equities, Categorie EH GBP	GBP	479.321	USD	755.000	06/01/2011	-4.569
	GBP	602.759	USD	945.000	06/01/2011	-1.313
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-5.882
Robeco Chinese Equities	EUR	1.121.542	USD	1.485.000	20/01/2011	14.425
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						14.425
Robeco US Large Cap Equities, Categorie DH EUR	EUR	2.191.389	USD	2.880.000	12/01/2011	59.709
	EUR	52.000.000	USD	69.045.132	12/01/2011	712.006
	EUR	44.781.724	USD	59.340.263	12/01/2011	733.666
	EUR	60.000.000	USD	79.643.340	12/01/2011	845.663
	EUR	60.000.000	USD	79.613.400	12/01/2011	875.600
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						3.226.644

Lopende valutatermijntransacties

Per 31 december 2010

	Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat Referentie valuta x 1
Sectoraandelenfondsen						
Robeco New World Financial Equities	AUD	15.705.089	EUR	11.675.257	20/01/2011	296.969
	EUR	7.223.576	GBP	6.141.665	20/01/2011	55.883
	EUR	1.460.110	SGD	2.500.000	20/01/2011	5.130
	EUR	1.830.524	USD	2.400.000	20/01/2011	41.238
	JPY	279.106.600	EUR	2.507.696	20/01/2011	57.994
	NOK	2.302.281	EUR	291.170	20/01/2011	3.853
	SEK	26.800.000	EUR	2.951.282	20/01/2011	18.693
	SGD	3.055.500	EUR	1.756.034	20/01/2011	22.232
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						501.992
Robeco New World Financial Equities	CAD	19.823.144	EUR	14.895.884	20/01/2011	-27.506
	EUR	1.471.368	CHF	1.887.765	20/01/2011	-38.642
	GBP	1.500.000	EUR	1.761.452	20/01/2011	-10.863
	HKD	12.391.750	EUR	1.202.732	20/01/2011	-14.177
	USD	13.171.398	EUR	9.947.810	20/01/2011	-128.091
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-219.279
Robeco Health & Wellness Equities	EUR	7.549.819	USD	10.000.000	20/01/2011	94.485
	JPY	849.214.875	EUR	7.626.537	20/01/2011	179.879
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						274.364
Robeco Health & Wellness Equities	CAD	8.083.974	EUR	6.072.195	20/01/2011	-8.800
	EUR	2.572.195	CAD	3.457.261	20/01/2011	-20.920
	EUR	1.626.537	JPY	179.044.294	20/01/2011	-19.336
	USD	2.000.000	EUR	1.520.265	20/01/2011	-29.195
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-78.251
Robeco Property Equities	CAD	2.129.719	EUR	1.597.353	20/01/2011	45
	CHF	4.460.756	EUR	3.476.817	20/01/2011	91.310
	EUR	1.257.146	GBP	1.066.978	20/01/2011	11.918
	EUR	967.109	HKD	9.951.550	20/01/2011	12.605
	EUR	891.017	SEK	8.000.000	20/01/2011	4.454
	EUR	3.432.232	USD	4.500.000	20/01/2011	77.320
	JPY	319.003.925	EUR	2.870.031	20/01/2011	62.418
	SEK	17.000.000	EUR	1.873.175	20/01/2011	10.765
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						270.835
Robeco Property Equities	EUR	1.178.537	AUD	1.585.426	20/01/2011	-30.058
	EUR	1.896.214	NOK	15.000.000	20/01/2011	-25.945
	EUR	635.772	SGD	1.107.000	20/01/2011	-8.489
	JPY	200.000.000	EUR	1.841.282	20/01/2011	-2.765
	USD	7.000.000	EUR	5.335.895	20/01/2011	-117.143
	USD	2.953.748	EUR	2.233.323	20/01/2011	-31.204
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-215.604
Robeco Consumer Trends Equities	EUR	963.916	USD	1.276.740	20/01/2011	12.063
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						12.063
Robeco Consumer Trends Equities	EUR	445.162	JPY	49.568.750	20/01/2011	-10.500
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-10.500
Robeco Natural Resources Equities	CHF	15.381.523	EUR	12.007.434	20/01/2011	296.142
	EUR	48.078.378	CAD	64.057.707	20/01/2011	31.823
	EUR	12.432.304	GBP	10.574.109	20/01/2011	91.683
	EUR	983.130	HKD	10.109.133	20/01/2011	13.511
	JPY	3.471.839.286	EUR	31.235.621	20/01/2011	679.313
	SGD	11.495.712	EUR	6.599.335	20/01/2011	91.036
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						1.203.508

Lopende valutatermijntransacties

Per 31 december 2010

	Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Verval- datum	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat Referentie valuta x 1
Robeco Natural Resources Equities	EUR	1.528.204	AUD	2.054.181	20/01/2011	-37.730
	EUR	9.008.679	NOK	71.258.647	20/01/2011	-122.687
	EUR	8.614.535	ZAR	78.425.000	20/01/2011	-196.828
	USD	39.620.223	EUR	29.956.768	20/01/2011	-418.552
	USD	26.315.200	EUR	20.000.000	20/01/2011	-381.094
	USD	13.256.550	EUR	10.000.000	20/01/2011	-116.801
	USD	23.337.750	GBP	15.000.000	20/01/2011	-106.822
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-1.380.514
Robeco Agribusiness Equities	EUR	6.367.276	HKD	65.532.000	20/01/2011	81.767
	EUR	6.040.882	USD	8.001.360	20/01/2011	75.601
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						157.368
Robeco Agribusiness Equities	EUR	3.131.764	CHF	4.013.355	20/01/2011	-78.491
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-78.491
Wereldwijde obligatiesubfunds						
Robeco Global Bonds	EUR	11.705.290	CAD	15.577.400	20/01/2011	21.439
	EUR	1.287.231	DKK	9.590.000	20/01/2011	540
	EUR	25.860.224	GBP	21.995.026	20/01/2011	190.709
	EUR	124.474.151	USD	164.810.000	20/01/2011	1.602.769
	JPY	746.000.000	EUR	6.778.737	20/01/2011	78.902
	JPY	2.708.000.000	EUR	24.330.638	20/01/2011	562.682
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						2.457.041
Robeco Global Bonds	EUR	92.030.313	JPY	10.229.169.300	20/01/2011	-2.001.478
	EUR	4.119.976	SEK	37.355.000	20/01/2011	-19.705
	USD	4.800.000	EUR	3.591.349	20/01/2011	-12.800
	USD	1.190.000	EUR	897.209	20/01/2011	-10.025
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-2.044.008
Robeco High Yield Bonds	EUR	110.792.389	GBP	94.232.805	20/01/2011	817.049
	EUR	22.200.000	USD	29.671.299	20/01/2011	79.121
	EUR	11.313.601	USD	14.980.000	20/01/2011	145.509
	EUR	50.579.654	USD	66.997.810	20/01/2011	630.547
	EUR	99.568.058	USD	131.717.588	20/01/2011	1.368.149
	EUR	113.288.773	USD	150.000.000	20/01/2011	1.458.742
	EUR	150.880.766	USD	200.000.000	20/01/2011	1.774.116
	EUR	155.012.030	USD	205.000.000	20/01/2011	2.177.594
	EUR	754.981.937	USD	1.000.000.000	20/01/2011	9.448.490
	NOK	3.900.000	EUR	493.047	20/01/2011	6.715
						17.906.032
Robeco High Yield Bonds, Categorie I USD	EUR	1.117.917	USD	1.460.000	06/01/2011	29.609
	EUR	4.400.000	USD	5.819.088	20/01/2011	61.673
	EUR	3.037.524	USD	3.990.000	20/01/2011	62.837
	EUR	5.231.661	USD	6.880.000	20/01/2011	102.378
	EUR	22.506.471	USD	30.000.000	20/01/2011	140.515
	EUR	22.729.253	USD	30.000.000	20/01/2011	363.223
						760.235
Robeco High Yield Bonds, Categorie OD EUR	EUR	99.936	USD	132.369	20/01/2011	1.251
						1.251
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						18.667.518
Robeco High Yield Bonds	USD	15.270.000	EUR	11.599.597	20/01/2011	-215.278
	USD	9.760.000	EUR	7.416.639	20/01/2011	-140.216
	USD	8.700.000	EUR	6.625.669	20/01/2011	-139.509
	USD	13.950.000	EUR	10.517.705	20/01/2011	-117.518
	USD	7.560.000	EUR	5.703.379	20/01/2011	-67.148
						-679.669

Lopende valutatermijntransacties

Per 31 december 2010

	Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat Referentie valuta x 1
Robeco High Yield Bonds, Categorie I USD	USD	1.009.328.742	EUR	762.024.969	20/01/2011	-9.536.633
	USD	7.300.000	EUR	5.559.469	20/01/2011	-117.059
						-9.653.692
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-10.333.361
Robeco Global Government Bonds	AUD	352.264	EUR	262.057	20/01/2011	6.480
	CHF	50.000	EUR	39.293	20/01/2011	702
	CHF	320.000	EUR	254.069	20/01/2011	1.898
	CHF	650.000	NOK	4.057.284	20/01/2011	16
	EUR	40.268	DKK	300.000	20/01/2011	17
	EUR	80.000	GBP	67.825	20/01/2011	844
	EUR	182.292	GBP	155.045	20/01/2011	1.344
	EUR	50.000	USD	65.827	20/01/2011	923
	JPY	28.000.000	EUR	254.569	20/01/2011	2.823
	JPY	360.517.087	EUR	3.239.002	20/01/2011	75.055
	NOK	400.000	EUR	50.767	20/01/2011	491
	NOK	3.934.517	EUR	497.411	20/01/2011	6.774
	NZD	37.863	EUR	21.024	20/01/2011	992
SEK	616.478	EUR	67.993	20/01/2011	325	
						98.684
Robeco Global Government Bonds, Categorie IH EUR	EUR	529.367	CAD	704.751	20/01/2011	767
	EUR	169.979	DKK	1.266.344	20/01/2011	74
	EUR	1.637.680	GBP	1.392.404	20/01/2011	12.660
	EUR	8.061.214	USD	10.677.360	20/01/2011	100.885
						114.386
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						213.070
Robeco Global Government Bonds	CAD	53.388	EUR	40.117	20/01/2011	-73
	EUR	603.705	CHF	773.527	20/01/2011	-15.034
	EUR	50.000	JPY	5.520.900	20/01/2011	-751
	SEK	2.300.000	EUR	256.073	20/01/2011	-1.187
	USD	3.114.150	EUR	2.351.012	20/01/2011	-29.309
	USD	340.000	EUR	258.251	20/01/2011	-4.769
	USD	70.000	EUR	53.241	20/01/2011	-1.054
						-52.177
Robeco Global Government Bonds, Categorie IH EUR	EUR	190.237	AUD	255.816	20/01/2011	-4.775
	EUR	8.050.334	JPY	896.404.717	20/01/2011	-189.875
	EUR	158.318	SEK	1.436.737	20/01/2011	-901
						-195.551
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-247.728
Regionale obligatiesubfunds						
Robeco All Strategy Euro Bonds	AUD	6.371.525	EUR	4.740.083	20/01/2011	117.027
	CHF	9.110.000	EUR	7.233.029	20/01/2011	54.038
	CHF	7.600.000	EUR	5.932.217	20/01/2011	146.971
	CHF	18.240.000	NOK	113.853.624	20/01/2011	449
	EUR	2.200.000	GBP	1.868.493	20/01/2011	19.355
	EUR	8.995.271	USD	11.915.136	20/01/2011	112.139
	JPY	795.000.000	EUR	7.227.930	20/01/2011	80.145
	NOK	22.740.000	EUR	2.886.080	20/01/2011	27.918
	NOK	109.675.837	EUR	13.865.466	20/01/2011	188.830
	NZD	5.300.000	USD	3.894.308	20/01/2011	178.419
	SEK	39.202.705	EUR	4.323.764	20/01/2011	20.680
Robeco All Strategy Euro Bonds	CAD	5.858.341	EUR	4.396.966	20/01/2011	-2.910
	EUR	24.181.419	CHF	31.000.580	20/01/2011	-615.727
	EUR	1.380.333	JPY	153.493.070	20/01/2011	-30.654
	EUR	128.460	NZD	231.350	20/01/2011	-6.062
	GBP	7.651.995	EUR	8.998.219	20/01/2011	-67.880

Lopende valutatermijntransacties

Per 31 december 2010

	Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat Referentie valuta x 1
	SEK	64.790.000	EUR	7.213.476	20/01/2011	-33.425
	USD	9.520.000	EUR	7.231.020	20/01/2011	-133.528
	USD	3.800.000	EUR	2.890.250	20/01/2011	-57.216
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-947.402
Robeco European High Yield Bonds	EUR	6.537.409	GBP	5.558.301	20/01/2011	50.537
	EUR	1.194.667	USD	1.582.378	20/01/2011	14.951
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						65.488
Robeco European High Yield Bonds	EUR	1.365	NOK	10.799	20/01/2011	-18
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-18
Robeco Euro Medium Term Bonds	AUD	527.853	EUR	392.681	20/01/2011	9.710
	CHF	1.300.000	EUR	1.032.156	20/01/2011	7.711
	CHF	2.600.000	NOK	16.229.135	20/01/2011	64
	EUR	1.521.398	USD	2.015.244	20/01/2011	18.966
	JPY	113.000.000	EUR	1.027.366	20/01/2011	11.392
	NOK	3.230.000	EUR	409.940	20/01/2011	3.965
	NOK	16.276.838	EUR	2.057.754	20/01/2011	28.024
	NZD	677.361	EUR	376.113	20/01/2011	17.747
	SEK	7.799.766	EUR	860.256	20/01/2011	4.114
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						101.693
Robeco Euro Medium Term Bonds	CAD	479.853	EUR	360.575	20/01/2011	-660
	EUR	2.342.002	CHF	3.000.807	20/01/2011	-58.323
	EUR	474.220	JPY	52.783.035	20/01/2011	-10.989
	GBP	755.988	EUR	888.838	20/01/2011	-6.555
	SEK	9.240.000	EUR	1.028.747	20/01/2011	-4.767
	USD	1.360.000	EUR	1.033.003	20/01/2011	-19.075
	USD	540.000	EUR	410.720	20/01/2011	-8.131
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-108.500
Assetallocatiesubfunds						
Robeco GTAA Fund	EUR	202.872	JPY	21.900.000	20/01/2011	1.554
	EUR	196.027	USD	260.000	20/01/2011	2.188
	EUR	216.877	USD	285.000	20/01/2011	4.399
	EUR	9.950.000	USD	13.174.497	20/01/2011	127.971
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						136.112
Robeco GTAA Fund	EUR	7.116.677	JPY	792.442.033	20/01/2011	-167.854
	EUR	245.343	JPY	27.000.000	20/01/2011	-2.856
	EUR	495.413	JPY	54.000.000	20/01/2011	-986
	JPY	304.528.000	EUR	2.800.000	20/01/2011	-602
	USD	2.523.712	EUR	1.905.357	20/01/2011	-23.845
	USD	3.459.820	EUR	2.600.000	20/01/2011	-20.593
	USD	725.000	EUR	546.951	20/01/2011	-6.439
	USD	360.000	EUR	274.148	20/01/2011	-5.755
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-228.930

5 Futures

Beursgenoteerde futures worden gewaardeerd tegen de beurskoers. Bij het aangaan van futurescontracten wordt een eerste marginstorting gedaan. Om de marktwaarde van de contracten weer te geven, worden waardeschommelingen tijdens de looptijd gezien als niet-gerealiseerde winsten of verliezen. Afhankelijk daarvan wordt er een zogenoemde 'variation margin' betaald of ontvangen. Na sluiting van het contract boekt het fonds het verschil tussen de opbrengst (of de kosten) van het desbetreffende contract en de kostprijs als gerealiseerde winst of gerealiseerd verlies. Het niet-gerealiseerde positieve/negatieve resultaat van de futures is weergegeven in de vermogensopstelling onder 'Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat futures'. Alle marginstortingen zijn opgenomen in de Vermogensopstelling onder het kopje 'Deposito's en overige liquide middelen'. De bedragen per subfund zijn weergegeven in onderstaande tabel.

Margestortingen futures	
Per 31 december 2010	Bedrag referentie- valuta x 1.000
Wereldwijde aandelensubfunds	
Robeco Global Equities	544
Robeco Global Stars Equities	801
Robeco Emerging Markets Equities	9.795
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	130
Regionale en landenaandelensubfunds	
Robeco Asia-Pacific Equities	2.723
Robeco European Conservative Equities	165
Sectoraandelensubfunds	
Robeco Natural Resources Equities	3.336
Wereldwijde obligatiesubfunds	
Robeco Global Bonds	1.497
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	792
Robeco Global Government Bonds	153
Regionale obligatiesubfunds	
Robeco Euro Bonds	598
Robeco Euro Government Bonds	638
Robeco Euro Credit Bonds	310
Robeco All Strategy Euro Bonds	3.973
Robeco Euro Medium Term Bonds	580
Robeco Euro Sustainable Credits	23
Assetallocatiesubfunds	
Robeco GTAA Fund	3.096

Hieronder is een tabel opgenomen waarin de openstaande contracten vermeld staan die uitstonden op 31 december 2010.

Futures						
Per 31 december 2010						
Gekocht/Verkocht	Aantal	Benaming	Valuta	Verval maand	Verplichting referentie- valuta x1	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat Referentievaluta x1
Wereldwijde aandelensubfunds						
Robeco Global Equities						
Gekocht	40	Nikkei 225, Singapore (SGX)	JPY	03/2011	1.876.728	10.778
Gekocht	6	Standard & Poor's 500 Index (CME)	USD	03/2011	1.400.991	19.064
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						29.842
Gekocht	80	Dow Jones Euro STOXX 50 (EUX)	EUR	03/2011	2.235.200	-51.200
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-51.200
Robeco Global Stars Equities						
Gekocht	40	Standard & Poor's 500 Index (CME)	USD	03/2011	9.339.943	171.071
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						171.071
Robeco Emerging Markets Equities						
Gekocht	600	Korea 200 index (KFE)	KRW	03/2011	53.989.256	3.258.895
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						3.258.895
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities						
Gekocht	3	Korea 200 index (KFE)	KRW	03/2011	269.946	10.591
Gekocht	10	SGX CNX Nifty ETS (SGX)	USD	01/2011	91.894	3.019
Gekocht	6	E-Mini MSCI Emerging Markets (CME)	USD	03/2011	258.485	8.475
Gekocht	11	MSCI Taiwan Index (SGX)	USD	01/2011	261.809	3.197
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						25.282

Futures

Per 31 december 2010

Gekocht/Verkocht	Aantal	Benaming	Valuta	Verval maand	Verplichting referentie-valuta x1	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat Referentievaluta x1
Regionale en landenaandelensubfunds						
Robeco Asia-Pacific Equities						
Gekocht	120	H-Shares Fut Index, Hong Kong (HKG)	HKD	01/2011	7.284.862	70.766
Gekocht	120	Tokyo Stock Price Index, Tokyo (TSE)	JPY	03/2011	9.881.772	229.183
Gekocht	65	Korea 200 index (KFE)	KRW	03/2011	5.848.836	357.547
Gekocht	180	MSCI Taiwan Index (SGX)	USD	01/2011	4.284.149	57.694
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						715.190
Robeco European Conservative Equities						
Gekocht	21	Dow Jones Euro STOXX 50 (EUX)	EUR	03/2011	586.740	-10.540
Gekocht	22	Dow Jones STOXX 50 (EUX)	EUR	03/2011	567.820	-3.880
Gekocht	9	FTSE 100 Index, London (LIF)	GBP	03/2011	618.976	-5.199
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-19.619
Sectoraandelensubfunds						
Robeco Natural Resources Equities						
Verkocht	950	Standard & Poor's 500 Index E-Mini (CME)	USD	03/2011	44.364.727	-545.610
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-545.610
Wereldwijde obligatiesubfunds						
Robeco Global Bonds						
Gekocht	94	US 5YR 6% (CBT)	USD	03/2011	8.248.341	4.493
Gekocht	40	US 10yr 6% (CBT)	USD	03/2011	3.590.995	3.366
Verkocht	191	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	23.934.210	91.431
Verkocht	67	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	03/2011	7.229.300	132.747
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						232.037
Gekocht	107	US 2yr 6% (CBT)	USD	03/2011	17.459.632	-21.840
Gekocht	75	US 20 YR 6% (CBT)	USD	03/2011	6.827.457	-159.442
Verkocht	210	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	24.943.800	-60.227
Verkocht	477	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	51.995.385	-40.709
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-282.218
Robeco Investment Grade Corporate Bonds						
Verkocht	138	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	03/2011	14.890.200	333.960
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						333.960
Gekocht	520	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	56.682.600	-28.600
Gekocht	80	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	10.024.800	-62.280
Gekocht	15	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	1.781.700	-6.600
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-97.480
Robeco Global Government Bonds						
Gekocht	1	JPN 10YR 6% (TSE)	JPY	03/2011	1.292.295	11.396
Verkocht	64	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	6.976.320	2.117
Verkocht	3	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	03/2011	323.700	3.275
Verkocht	8	US 2yr 6% (CBT)	USD	03/2011	1.305.393	2.075
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						18.863
Gekocht	10	US 10yr 6% (CBT)	USD	03/2011	897.749	-20.424
Gekocht	4	US 20 YR 6% (CBT)	USD	03/2011	364.131	-9.390
Gekocht	17	US 5YR 6% (CBT)	USD	03/2011	1.491.721	-18.280
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-48.094
Regionale obligatiesubfunds						
Robeco Euro Bonds						
Verkocht	119	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	14.911.890	93.433
Verkocht	136	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	16.154.080	9.622
Verkocht	299	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	32.592.495	15.713
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						118.768

Futures

Per 31 december 2010

Gekocht/Verkocht	Aantal	Benaming	Valuta	Verval maand	Verplichting referentie- valuta x1	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat Referentievaluta x1
Robeco Euro Government Bonds						
Gekocht	82	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	10.275.420	84.314
Gekocht	60	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	03/2011	6.474.000	83.419
Verkocht	676	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	73.687.380	10.876
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						178.609
Verkocht	371	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	44.067.380	-60.068
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-60.068
Robeco Euro Credit Bonds						
Verkocht	25	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	03/2011	2.697.500	37.260
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						37.260
Gekocht	51	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	6.390.810	-9.130
Verkocht	93	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	11.046.540	-43.240
Verkocht	172	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	18.748.860	-23.143
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-75.513
Robeco All Strategy Euro Bonds						
Gekocht	296	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	35.158.880	14.800
Gekocht	175	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	21.929.250	112.523
Gekocht	190	US 5YR 6% (CBT)	USD	03/2011	16.672.180	9.081
Verkocht	950	US 2yr 6% (CBT)	USD	03/2011	155.015.421	261.967
Verkocht	19	US 20 YR 6% (CBT)	USD	03/2011	1.729.622	50.427
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						448.798
Gekocht	336	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	03/2011	36.254.400	-919.920
Gekocht	565	US 10yr 6% (CBT)	USD	03/2011	50.722.811	-744.576
Verkocht	2028	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	221.062.140	-139.790
Verkocht	74	JPN 10YR 6% (TSE)	JPY	03/2011	95.629.852	-863.796
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-2.668.082
Robeco Euro Medium Term Bonds						
Verkocht	883	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	96.251.415	31.565
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						31.565
Verkocht	14	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	1.754.340	-9.904
Verkocht	36	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	4.276.080	-33.268
Verkocht	11	Euro-Buxl 30YR 4% (EUX)	EUR	03/2011	1.186.900	-1.052
Verkocht	7	JPN 10YR 6% (TSE)	JPY	03/2011	9.046.067	-81.710
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-125.934
Robeco Euro Sustainable Credits						
Verkocht	4	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	501.240	3.157
Verkocht	4	Euro-Bobl 5YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	475.120	1.360
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						4.517
Verkocht	10	Euro-Schatz 2YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	1.090.050	-200
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-200
Assetallocatiesubfunds						
Robeco GTAA Fund						
Gekocht	78	Standard & Poor's 500 Index E-Mini (CME)	USD	03/2011	3.642.578	49.711
Verkocht	165	US 10yr 6% (CBT)	USD	03/2011	14.812.856	44.200
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat						93.911
Gekocht	263	Dow Jones Euro STOXX 50 (EUX)	EUR	03/2011	7.348.220	-44.710
Gekocht	234	Nikkei 225, Singapore (SGX)	JPY	03/2011	10.978.858	-56.105
Verkocht	235	Euro-Bund 10YR 6% (EUX)	EUR	03/2011	29.447.850	-228.910
Verkocht	308	JPN 10YR 6% MINI (SGX)	JPY	03/2011	39.802.695	-339.091
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat						-668.816

6 Renteswaps

Renteswaps worden gewaardeerd met behulp van in de marktpraktijk gebruikte waarderingmodellen die gebruikmaken van wisselkoersen en rentes die van toepassing waren op 31 december 2010. Het niet-gerealiseerde positieve/negatieve resultaat van de renteswaps is weergegeven in de vermogensopstelling onder Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat renteswaps. Hieronder is een tabel opgenomen waarin de openstaande contracten vermeld staan die uitstonden op 31 december 2010. In de tabel op pagina 66 is informatie te vinden over de zekerheden voor deze posities.

Renteswaps					
Per 31 december 2010					
Benaming	Tegenpartij	Vervaldatum	Valuta	Nominale waarde	Niet gerealiseerd positief/negatief resultaat EUR x 1
Wereldwijde obligatiesubfunds					
Robeco Global Bonds					
IRS Pay 2.448% Receive 3M Libor	Deutsche Bank	19/05/2014	USD	30.500.000	772.802
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					772.802
Robeco High Yield Bond, categorie OD EUR					
IRS Pay 2.448% Receive 3M Libor	Credit Suisse	05/10/2019	USD	400.000	16.897
IRS Pay 2.412% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	05/10/2019	EUR	250.000	11.699
IRS Pay 2.9075% Receive 3M Libor	Credit Suisse	26/11/2020	USD	300.000	8.556
IRS Pay 3.2175% Receive 3M Libor	Credit Suisse	05/10/2030	USD	100.000	8.159
IRS Pay 2.2875% Receive 3M Libor	Credit Suisse	26/11/2017	USD	300.000	7.091
IRS Pay 1.644% Receive 3M Libor	Barclays	26/11/2015	USD	300.000	5.092
IRS Pay 1.21% Receive 3M Libor	Credit Suisse	05/10/2014	USD	400.000	4.492
IRS Pay 2.4975% Receive 3M Libor	Credit Suisse	08/12/2017	USD	300.000	4.211
IRS Pay 2.427% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	25/11/2017	EUR	200.000	3.796
IRS Pay 2.786% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	25/11/2020	EUR	100.000	3.154
IRS Pay 1.735% Receive 3M Libor	Barclays	12/11/2016	USD	100.000	3.106
IRS Pay 1.692% Receive 3M Euribor	Barclays	05/10/2014	EUR	200.000	1.885
IRS Pay 2.08% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	25/11/2015	EUR	100.000	986
IRS Pay 2.6787% Receive 3M Euribor	Barclays	08/12/2017	EUR	200.000	641
IRS Pay .58% Receive 3M Libor	Barclays	12/11/2012	USD	300.000	634
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					80.399
IRS Pay 3.1552% Receive 3M Euribor	Barclays	24/12/2020	EUR	400.000	-69
IRS Pay 1.2675% Receive 3M Libor	Credit Suisse	24/12/2013	USD	900.000	-506
IRS Pay 2.7582% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	24/12/2017	EUR	700.000	-1.081
IRS Pay 2.23% Receive 3M Libor	Barclays	17/12/2015	USD	400.000	-1.141
IRS Pay 2.3522% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	24/12/2015	EUR	600.000	-1.307
IRS Pay 2.82% Receive 3M Libor	Credit Suisse	24/12/2017	USD	1.400.000	-1.316
IRS Pay 1.7982% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	24/12/2013	EUR	500.000	-1.483
IRS Pay 1.3175% Receive 3M Libor	Credit Suisse	17/12/2013	USD	1.000.000	-1.834
IRS Pay 2.885% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	17/12/2017	EUR	200.000	-1.979
IRS Pay 3.875% Receive 3M Libor	Credit Suisse	24/12/2025	USD	500.000	-2.107
IRS Pay 2.2175% Receive 3M Libor	Credit Suisse	29/12/2015	USD	1.200.000	-2.379
IRS Pay 4.005% Receive 3M Libor	Barclays	17/12/2025	USD	200.000	-3.148
IRS Pay 3.3825% Receive 6M Libor	Barclays	09/11/2016	GBP	100.000	-3.325
IRS Pay 2.472% Receive 3M Euribor	Barclays	17/12/2015	EUR	500.000	-4.011
IRS Pay 3.4575% Receive 3M Libor	Credit Suisse	29/12/2020	USD	800.000	-5.080
IRS Pay 2.9325% Receive 3M Libor	Credit Suisse	17/12/2017	USD	800.000	-5.260
IRS Pay 4.01% Receive 3M Libor	Credit Suisse	17/12/2025	USD	400.000	-6.472
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-42.498
Robeco Investment Grade Corporate Bonds					
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.636%	Morgan Stanley	26/03/2013	EUR	44.600.000	202.390
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.6428%	Morgan Stanley	29/05/2011	EUR	16.000.000	38.073
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					240.463
IRS Pay 2.241% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	26/03/2015	EUR	27.700.000	-167.326
IRS Pay 3.3032% Receive 3M Euribor	Morgan Stanley	24/06/2016	EUR	13.000.000	-592.805
IRS Pay 3.0012% Receive 3M Euribor	Morgan Stanley	29/05/2015	EUR	10.000.000	-361.787
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-1.121.918
Robeco Global Government Bonds					
IRS Pay 1.5125% Receive 6M Libor	Royal Bank of Canada	01/11/2013	GBP	800.000	9.905
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					9.905

Renteswaps

Per 31 december 2010

Benaming	Tegenpartij	Vervaldatum	Valuta	Nominale waarde	Niet gerealiseerd positief/negatief resultaat EUR x 1
Robeco Global Government Bonds					
IRS Pay 6M Libor Receive 3.13%	Royal Bank of Canada	01/11/2020	GBP	300.000	-11.632
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-11.632
Regionale obligatiesubfunds					
Robeco Euro Bonds					
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.6458%	JP Morgan	29/05/2011	EUR	39.500.000	94.477
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					94.477
IRS Pay 3.404% Receive 3M Euribor	JP Morgan	09/09/2019	EUR	16.500.000	-523.888
IRS Pay 3.6282% Receive 3M Euribor	Deutsche Bank	29/05/2019	EUR	7.500.000	-382.075
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-905.963
Robeco Euro Bonds, categorie 10D EUR					
IRS Pay 3M Euribor Receive 4.045%	Credit Suisse	04/06/2039	EUR	180.000	19.001
IRS Pay 3M Euribor Receive 4.035%	Credit Suisse	24/07/2039	EUR	150.000	15.708
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.871%	Barclays	08/01/2040	EUR	200.000	15.473
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.564%	Morgan Stanley	08/03/2050	EUR	250.000	15.021
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.869%	Barclays	28/10/2049	EUR	100.000	12.424
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.605%	Barclays	05/02/2050	EUR	150.000	10.256
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.695%	Barclays	08/03/2040	EUR	200.000	9.162
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.9%	Credit Suisse	07/09/2039	EUR	100.000	8.064
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.83%	Credit Suisse	06/10/2039	EUR	100.000	6.858
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.964%	Credit Suisse	06/08/2039	EUR	50.000	4.591
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.859%	Credit Suisse	04/09/2039	EUR	50.000	3.657
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.29%	Morgan Stanley	06/05/2050	EUR	250.000	340
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					120.555
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.418%	Morgan Stanley	06/05/2040	EUR	250.000	-1.148
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.205%	Credit Suisse	06/08/2040	EUR	250.000	-10.805
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.1548%	Morgan Stanley	22/11/2040	EUR	250.000	-12.945
IRS Pay 6M Euribor Receive 3.28%	Credit Suisse	02/08/2050	EUR	1.200.000	-17.609
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.0128%	Credit Suisse	22/11/2050	EUR	350.000	-20.229
IRS Pay 3M Euribor Receive 2.743%	Barclays	08/10/2040	EUR	300.000	-38.511
IRS Pay 3M Euribor Receive 2.847%	Morgan Stanley	23/09/2050	EUR	500.000	-46.918
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-148.165
Robeco Euro Bonds, categorie 40D EUR					
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.36%	Barclays	31/12/2050	EUR	3.000.000	54.879
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.5%	Credit Suisse	29/03/2050	EUR	900.000	41.993
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.191%	Credit Suisse	15/12/2020	EUR	1.500.000	5.214
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					102.086
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.603%	Credit Suisse	15/12/2030	EUR	6.600.000	-11.222
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.38%	Credit Suisse	15/12/2040	EUR	2.000.000	-18.929
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.25%	Morgan Stanley	15/12/2050	EUR	3.900.000	-23.155
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.153%	JP Morgan	15/07/2040	EUR	750.000	-39.579
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.115%	RBS Trust Bank	14/07/2040	EUR	750.000	-44.863
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.043%	JP Morgan	15/07/2050	EUR	1.000.000	-51.488
IRS Pay 3M Euribor Receive 3.003%	RBS Trust Bank	14/07/2050	EUR	1.000.000	-60.163
IRS Pay 3M Euribor Receive 2.76%	Barclays	27/05/2020	EUR	3.000.000	-82.415
IRS Pay 3M Euribor Receive 2.95%	Barclays	20/08/2030	EUR	1.000.000	-96.377
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-428.191
Robeco Euro Credit Bonds					
IRS Pay 3.1642% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	16/07/2025	EUR	4.400.000	183.501
IRS Pay 2.7622% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	16/07/2020	EUR	14.900.000	429.771
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.645%	Morgan Stanley	26/03/2013	EUR	29.600.000	140.196
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.6513%	Deutsche Bank	29/05/2011	EUR	45.000.000	108.645
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					862.113

Renteswaps

Per 31 december 2010

Benaming	Tegenpartij	Vervaldatum	Valuta	Nominale waarde	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat EUR x 1
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.3555%	JP Morgan	14/06/2013	EUR	39.800.000	-131.163
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-131.163
Robeco All Strategy Euro Bonds					
IRS Pay 1.5125% Receive 6M Libor	Royal Bank of Canada	01/11/2013	GBP	88.900.000	1.100.640
IRS Pay 1.9102% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	18/08/2016	EUR	100.000.000	2.955.599
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					4.056.239
IRS Pay 3.404% Receive 3M Euribor	JP Morgan	09/09/2019	EUR	39.500.000	-1.254.155
IRS Pay 3.3547% Receive 3M Euribor	Goldman Sachs	21/01/2020	EUR	41.500.000	-1.044.594
IRS Pay 6M Libor Receive 3.13%	Royal Bank of Canada	01/11/2020	GBP	29.800.000	-1.155.485
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-3.454.234
Robeco Euro Medium Term Bonds					
IRS Pay 2.7382% Receive 3M Euribor	Barclays	20/08/2014	EUR	9.000.000	-261.212
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-261.212
Robeco Euro Sustainable Credits					
IRS Pay 2.841% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	19/11/2020	EUR	1.100.000	29.200
IRS Pay 3M Euribor Receive 1.512%	Credit Suisse	19/11/2012	EUR	6.300.000	20.643
IRS Pay 2.134% Receive 3M Euribor	Credit Suisse	19/11/2015	EUR	2.000.000	14.220
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					64.063

7 Inflatie-geïndexeerde swaps

Inflatie-geïndexeerde swaps worden gewaardeerd tegen marktwaarde volgens procedures die zijn goedgekeurd door de Directie. Het niet-gerealiseerde positieve/negatieve resultaat van de inflatie-geïndexeerde swaps is weergegeven in de vermogensopstelling onder 'Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat inflatie-geïndexeerde swaps'. Hieronder is een tabel opgenomen waarin de openstaande contracten vermeld staan die uitstonden op 31 december 2010. In de tabel op pagina 66 is informatie te vinden over de zekerheden voor deze posities.

Inflatie-geïndexeerde swaps

Per 31 december 2010

Benaming	Tegenpartij	Vervaldatum	Valuta	Nominale waarde	Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat EUR x1
Wereldwijde obligatiesubfunds					
Robeco Investment Grade Corporate Bonds, categorie IHI EUR					
ILS Pay 1.645% Receive HICPX EU	Credit Suisse	03/12/2015	EUR	1.100.000	9.087
ILS Pay 1.515% Receive HICPX EU	Credit Suisse	23/09/2012	EUR	300.000	5.342
ILS Pay 1.625% Receive HICPX EU	Credit Suisse	03/12/2012	EUR	800.000	4.196
ILS Pay 1.765% Receive HICPX EU	Morgan Stanley	14/05/2012	EUR	300.000	2.179
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					20.804
ILS Pay 2.4725% Receive HICPX EU	Credit Suisse	07/12/2029	EUR	50.000	-2.803
ILS Pay 2.37% Receive HICPX EU	Morgan Stanley	07/12/2019	EUR	350.000	-13.166
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-15.969
Regionale obligatiesubfunds					
Robeco Euro Bonds, categorie DHI EUR					
ILS Pay 1.52% Receive HICPX EU	Credit Suisse	06/11/2011	EUR	2.000.000	17.817
ILS Pay 1.635% Receive HICPX EU	Credit Suisse	03/12/2012	EUR	1.000.000	5.046
ILS Pay 1.38% Receive HICPX EU	Barclays	15/07/2012	EUR	600.000	4.666
ILS Pay 1.5575% Receive HICPX EU	Morgan Stanley	16/03/2012	EUR	500.000	4.328
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat					31.857
ILS Pay 2.14% Receive HICPX EU	RBS Trust Bank	18/01/2015	EUR	500.000	-9.074
ILS Pay 2.52% Receive HICPX EU	Morgan Stanley	14/12/2039	EUR	150.000	-9.974
ILS Pay 1.915% Receive HICPX EU	Barclays	07/08/2014	EUR	950.000	-10.039
ILS Pay 2.62% Receive HICPX EU	Barclays	23/09/2028	EUR	400.000	-42.641
ILS Pay 1.95% Receive HICPX EU	Barclays	28/10/2013	EUR	1.300.000	-44.478
ILS Pay 2.5675% Receive HICPX EU	Barclays	23/09/2018	EUR	1.100.000	-99.296
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat					-215.502

Robeco Capital Growth Funds 60

8 Credit-default swaps

Credit default swaps worden gewaardeerd tegen marktwaarde volgens procedures die zijn goedgekeurd door de Directie.

Het niet-gerealiseerde positieve/negatieve resultaat van de credit default swaps is weergegeven in de vermogensopstelling onder Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat credit default swaps. Hieronder is een tabel opgenomen waarin de openstaande contracten vermeld staan die uitstonden op 31 december 2010. In de tabel op pagina 66 is informatie te vinden over de zekerheden voor deze posities.

Credit-default swaps								
Per 31 december 2010								
Gekocht / Verkocht risico	Benaming	Premie	Vervaldatum CDS/CDX	Valuta	Counterparty	Nominale waarde/verplichting	Niet gerealiseerd positief/negatief resultaat eferentie-valuta x 1	
Wereldwijde obligatiesubfunds								
Robeco Global Bonds								
Verkocht	CDS 4.5 Unicredito Italiano S.P.A. 22-09-2014	Betalen 217 bps	20/06/2019	EUR	MorganStanley	3.500.000	497,896	
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat							497.896	
Robeco High Yield Bonds								
Verkocht	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Betalen 376 bps	20/03/2014	EUR	CreditSuisse	3.000.000	3,281	
Verkocht	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Betalen 372 bps	20/03/2014	EUR	Barclays	3.000.000	6,879	
Verkocht	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Betalen 370 bps	20/03/2014	EUR	GoldmanSachs	6.000.000	17,355	
Verkocht	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Betalen 370 bps	20/06/2014	EUR	BankofAmerica	2.500.000	28,752	
Verkocht	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Betalen 500 bps	20/06/2015	EUR	Barclays	1.000.000	34,066	
Verkocht	CDS Bes Finance Ltd (FRN) 19-01-2015	Betalen 125 bps	20/03/2011	EUR	UBS	2.500.000	44,683	
Verkocht	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Betalen 480 bps	20/06/2015	EUR	BankofAmerica	2.000.000	83,167	
Verkocht	CDS 7.875 Ineos Group Holdings PLC 15-02-2016	Betalen 437 bps	20/06/2014	EUR	Barclays	2.000.000	88,259	
Verkocht	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Betalen 512 bps	20/03/2015	EUR	JPMorgan	9.000.000	190,704	
Verkocht	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Betalen 415 bps	20/06/2014	EUR	BankofAmerica	2.000.000	273,226	
Verkocht	CDS 4.875 HBOS Plc 20-03-2015	Betalen 160 bps	20/03/2013	EUR	GoldmanSachs	10.000.000	531,611	
Verkocht	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Betalen 153 bps	20/03/2013	EUR	GoldmanSachs	10.000.000	567,914	
Verkocht	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Betalen 525 bps	20/03/2015	EUR	GoldmanSachs	6.000.000	830,649	
Verkocht	CDS 6.45 Bank of Ireland 10-02-2010	Betalen 180 bps	20/03/2013	EUR	GoldmanSachs	10.000.000	3,049,339	
Verkocht	CDS 8.875 Community Health Systems 15-07-2015	Betalen 100 bps	20/06/2013	USD	BankofAmerica	200.000	4,315	
Gekocht	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Ontvangen 667 bps	20/03/2017	EUR	GoldmanSachs	3.000.000	14,560	
Gekocht	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Ontvangen 480 bps	20/03/2017	EUR	GoldmanSachs	3.000.000	16,658	
Gekocht	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Ontvangen 285 bps	20/09/2013	EUR	JPMorgan	1.200.000	68,662	
Gekocht	CDS 8.75 Virgin Media Finance Plc 15-04-2014	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	EUR	JPMorgan	4.000.000	284,816	
Gekocht	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Ontvangen 275 bps	20/09/2013	EUR	MorganStanley	6.000.000	327,167	
Gekocht	CDS 8.75 Virgin Media Finance Plc 15-04-2014	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	EUR	JPMorgan	5.000.000	356,021	
Gekocht	CDS 8.75 Unity Media GMBH 15-02-2015	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	EUR	CreditSuisse	10.000.000	383,335	
Gekocht	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Ontvangen 475 bps	20/06/2017	EUR	BankofAmerica	4.000.000	416,587	
Gekocht	CDS 8.75 Virgin Media Finance Plc 15-04-2014	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	EUR	JPMorgan	7.500.000	534,031	
Gekocht	CDS 9.375 FCE Bank Plc 17-01-2014	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	EUR	RBSTrustBank	5.000.000	547,232	
Gekocht	CDS 9.375 FCE Bank Plc 17-01-2014	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	EUR	GoldmanSachs	5.000.000	547,232	
Gekocht	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	EUR	BankofAmerica	5.000.000	551,469	
Gekocht	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	EUR	GoldmanSachs	5.000.000	551,469	
Gekocht	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Ontvangen 640 bps	20/06/2014	EUR	CreditSuisse	3.500.000	649,468	
Gekocht	CDS 8.75 Virgin Media Finance Plc 15-04-2014	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	EUR	CreditSuisse	10.000.000	712,041	
Gekocht	CDS 5.75 ASML Holding NV 13-06-2017	Ontvangen 700 bps	20/06/2014	EUR	DeutscheBank	5.000.000	819,345	
Gekocht	CDS 9.5 Cognis GMBH 15-05-2014	Ontvangen 495 bps	20/06/2017	EUR	BankofAmerica	7.500.000	2,136,387	
Gekocht	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Ontvangen 165 bps	20/12/2012	USD	Barclays	7.000.000	20,837	
Gekocht	CDS 7.875 El Paso Corporation 15-06-2012	Ontvangen 185 bps	20/09/2012	USD	JPMorgan	7.500.000	85,291	
Gekocht	CDS 8.875 Community Health Systems 15-07-2015	Ontvangen 500 bps	20/06/2014	USD	CreditSuisse	2.000.000	90,628	
Gekocht	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	DeutscheBank	5.000.000	118,462	
Gekocht	CDS 7.375 Toys R Us, Inc. 15-10-2018	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	Barclays	5.000.000	150,309	
Gekocht	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	USD	Barclays	5.000.000	152,352	
Gekocht	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	USD	DeutscheBank	5.000.000	152,352	
Gekocht	CDS 7.375 Toys R Us, Inc. 15-10-2018	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	GoldmanSachs	5.000.000	161,824	
Gekocht	CDS 7.125 Host Hotels & Resorts LP 01-11-2013	Ontvangen 500 bps	20/09/2014	USD	Barclays	2.000.000	172,762	
Gekocht	CDS 7.75 Amkor Tech Inc 15-05-2013	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	USD	DeutscheBank	5.000.000	190,634	
Gekocht	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Ontvangen 500 bps	20/12/2014	USD	Barclays	5.000.000	190,643	
Gekocht	CDS 8.875 Community Health Systems 15-07-2015	Ontvangen 500 bps	20/06/2013	USD	BankofAmerica	4.200.000	210,539	
Gekocht	CDS 8.875 Community Health Systems 15-07-2015	Ontvangen 500 bps	20/06/2014	USD	CreditSuisse	5.000.000	226,570	
Gekocht	CDS 6.5 United Rentals North America 15-02-2012	Ontvangen 500 bps	20/09/2014	USD	BankofAmerica	4.000.000	236,724	

Credit-default swaps

Per 31 december 2010

Gekocht / Verkocht risico	Benaming	Premie	Vervaldatum CDS/CDX	Valuta	Counterparty	Nominale waarde/ verplichting	Niet gerealiseerd positief/negatief resultaat eferentie- valuta x 1
Gekocht	CDS 8.875 Community Health Systems 15-07-2015	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	JPMorgan	10.000.000	248,602
Gekocht	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Ontvangen 500 bps	20/09/2014	USD	BankofAmerica	5.000.000	306,755
Gekocht	CDS 7.25 Constellation Brands Inc 01-09-2016	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	JPMorgan	5.000.000	350,140
Gekocht	CDS 7.25 Constellation Brands Inc 01-09-2016	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	Barclays	5.000.000	350,140
Gekocht	CDS 7.25 Forest Oil Corporation 15-06-2019	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	USD	GoldmanSachs	5.000.000	367,689
Gekocht	CDS 7.25 Forest Oil Corporation 15-06-2019	Ontvangen 500 bps	20/06/2015	USD	JPMorgan	5.000.000	367,689
Gekocht	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Ontvangen 500 bps	20/06/2014	USD	MorganStanley	6.000.000	373,820
Gekocht	CDS 7.25 NRG Energy Inc 01-02-2014	Ontvangen 500 bps	20/12/2014	USD	MorganStanley	10.000.000	381,286
Gekocht	CDS 7.125 Host Hotels & Resorts LP 01-11-2013	Ontvangen 500 bps	20/09/2014	USD	Barclays	5.000.000	431,906
Gekocht	CDS 7.125 Host Hotels & Resorts LP 01-11-2013	Ontvangen 500 bps	20/09/2014	USD	GoldmanSachs	5.000.000	431,906
Gekocht	CDS 7.125 Host Hotels & Resorts LP 01-11-2013	Ontvangen 500 bps	20/12/2014	USD	CreditSuisse	5.000.000	445,129
Gekocht	CDS 7.125 Host Hotels & Resorts LP 01-11-2013	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	GoldmanSachs	5.000.000	468,466
Gekocht	CDS 7.75 AES Corporation 01-03-2014	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	Barclays	10.000.000	552,806
Gekocht	CDS 7.75 AES Corporation 01-03-2014	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	DeutscheBank	10.000.000	552,806
Gekocht	CDS 6.875 El Paso Corporation 15-06-2014	Ontvangen 500 bps	20/12/2014	USD	BankofAmerica	8.000.000	658,189
Gekocht	CDS 7.75 AES Corporation 01-03-2014	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	GoldmanSachs	15.000.000	829,210
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat							23.947.146
Verkocht	CDS 9.5 Cognis GMBH 15-05-2014	Betalen 423.5 bps	20/06/2014	EUR	BankofAmerica	7.500.000	-1,040,802
Verkocht	CDS 6.125 UPM-Kymmene Oy 23-01-2012	Betalen 405 bps	20/06/2014	EUR	DeutscheBank	6.750.000	-534,381
Verkocht	CDS 6.875 Royal Caribbean Cruises 01-12-2013	Betalen 500 bps	20/03/2014	EUR	BankofAmerica	5.000.000	-491,873
Verkocht	CDS 5.125 Stora Enso Oyj 23-06-2014	Betalen 420 bps	20/06/2016	EUR	Barclays	3.600.000	-334,615
Verkocht	CDS 10.75 Kabel Deutschland GMBH 01-07-2014	Betalen 428 bps	20/06/2015	EUR	BankofAmerica	4.000.000	-321,997
Verkocht	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Betalen 421 bps	20/03/2014	EUR	GoldmanSachs	3.000.000	-99,663
Verkocht	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Betalen 626 bps	20/03/2015	EUR	GoldmanSachs	3.000.000	-59,821
Verkocht	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Betalen 405 bps	20/06/2014	EUR	BankofAmerica	2.000.000	-46,157
Verkocht	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Betalen 340 bps	20/03/2014	EUR	CreditSuisse	4.000.000	-34,549
Verkocht	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Betalen 330 bps	20/03/2014	EUR	CreditSuisse	5.000.000	-28,011
Verkocht	CDS 7.875 Ineos Group Holdings PLC 15-02-2016	Betalen 365 bps	20/03/2012	EUR	Barclays	1.000.000	-11,436
Verkocht	CDS 5.25 Centex Corporation 15-06-2015	Betalen 500 bps	20/06/2016	USD	BankofAmerica	3.000.000	-266,543
Verkocht	CDS 5.15 Toll Bros Finance Corp 15-05-2015	Betalen 325 bps	20/06/2015	USD	BankofAmerica	5.000.000	-251,804
Verkocht	CDS 7.2 Qwest Corp 10-11-2026	Betalen 500 bps	20/06/2012	USD	Barclays	5.000.000	-250,234
Verkocht	CDS 5.25 Centex Corporation 15-06-2015	Betalen 610 bps	20/03/2012	USD	Barclays	5.000.000	-219,778
Verkocht	CDS 6.5 Residential Capital LLC 17-04-2013	Betalen 500 bps	20/06/2013	USD	BankofAmerica	7.500.000	-211,785
Verkocht	CDX iTraxx (European)	Betalen 325 bps	20/12/2013	USD	iTraxx(European)	10.000.000	-183,404
Verkocht	CDS 7.375 Mosaic Global Holdings 01-08-2018	Betalen 91.13 bps	20/03/2013	USD	GoldmanSachs	4.800.000	-43,727
Verkocht	CDS 8.375 Allegheny Technologies Inc 15-12-2011	Betalen 145 bps	20/03/2013	USD	BankofAmerica	1.500.000	-4,599
Gekocht	CDS 6.45 Bank of Ireland 10-02-2010	Ontvangen 180 bps	20/03/2018	EUR	GoldmanSachs	10.000.000	-5,272,782
Gekocht	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Ontvangen 153 bps	20/03/2018	EUR	GoldmanSachs	10.000.000	-1,887,273
Gekocht	CDS 4.875 HBOS Plc 20-03-2015	Ontvangen 160 bps	20/03/2018	EUR	GoldmanSachs	10.000.000	-1,673,160
Gekocht	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Ontvangen 565 bps	20/03/2017	EUR	GoldmanSachs	6.000.000	-1,084,909
Gekocht	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Ontvangen 547 bps	20/03/2017	EUR	JPMorgan	9.000.000	-455,632
Gekocht	CDS 8 Ono Finance II 16-05-2014	Ontvangen 480 bps	20/06/2017	EUR	BankofAmerica	2.000.000	-437,792
Gekocht	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Ontvangen 435 bps	20/03/2017	EUR	GoldmanSachs	6.000.000	-375,864
Gekocht	CDS 7.875 Ineos Group Holdings PLC 15-02-2016	Ontvangen 510 bps	20/06/2017	EUR	Barclays	2.000.000	-205,762
Gekocht	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Ontvangen 390 bps	20/03/2017	EUR	CreditSuisse	5.000.000	-198,630
Gekocht	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Ontvangen 435 bps	20/03/2017	EUR	Barclays	3.000.000	-187,932
Gekocht	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Ontvangen 445 bps	20/03/2017	EUR	CreditSuisse	3.000.000	-173,557
Gekocht	CDS 7.75 Upc Holding BV 20-08-2010	Ontvangen 440 bps	20/06/2017	EUR	BankofAmerica	2.500.000	-160,615
Gekocht	CDS 8.625 NXP BV/NXP FUNDI NXPBV 15-10-2015	Ontvangen 500 bps	20/12/2015	EUR	DeutscheBank	5.000.000	-142,929
Gekocht	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Ontvangen 400 bps	20/03/2017	EUR	CreditSuisse	4.000.000	-138,780
Gekocht	CDS 8.625 NXP BV/NXP FUNDI NXPBV 15-10-2015	Ontvangen 500 bps	20/12/2015	EUR	BankofAmerica	4.750.000	-135,783
Gekocht	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Ontvangen 530 bps	20/06/2017	EUR	BankofAmerica	2.000.000	-123,256
Gekocht	CDS 7.875 Ineos Group Holdings PLC 15-02-2016	Ontvangen 510 bps	20/03/2017	EUR	Barclays	1.000.000	-99,431
Gekocht	CDS 8.625 NXP BV/NXP FUNDI NXPBV 15-10-2015	Ontvangen 500 bps	20/12/2015	EUR	UBS	2.000.000	-57,172
Gekocht	CDS 8.625 Grohe Holding GMBH 01-10-2014	Ontvangen 550 bps	20/06/2017	EUR	Barclays	1.000.000	-52,174
Gekocht	CDS Bes Finance Ltd (FRN) 19-01-2015	Ontvangen 200 bps	20/03/2011	EUR	UBS	2.500.000	-40,644
Gekocht	CDS 7.25 M-Real Corporation 01-04-2013	Ontvangen 472 bps	20/06/2017	EUR	BankofAmerica	2.000.000	-1,767
Gekocht	CDS 7 Goodyear Tire & Rubber Co 15-03-2028	Ontvangen 500 bps	20/12/2017	USD	BankofAmerica	10.000.000	-279,583

Credit-default swaps

Per 31 december 2010

Gekocht / Verkocht risico	Benaming	Premie	Vervaldatum CDS/CDX	Valuta	Counterparty	Nominale waarde/ verplichting	Niet gerealiseerd positief/negatief resultaat eferentie- valuta x 1
Gekocht	CDS 7 Goodyear Tire & Rubber Co 15-03-2028	Ontvangen 500 bps	20/12/2020	USD	DeutscheBank	5.000.000	-199,971
Gekocht	CDX iTraxx (European)	Ontvangen 325 bps	20/12/2016	USD	iTraxx(European)	10.000.000	-105,167
Gekocht	CDS 9 Goodyear Tire & Rubber Co 01-07-2015	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	CreditSuisse	5.000.000	-30,876
Gekocht	CDS 9 Goodyear Tire & Rubber Co 01-07-2015	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	BankofAmerica	5.000.000	-22,670
Gekocht	CDS 9 Goodyear Tire & Rubber Co 01-07-2015	Ontvangen 500 bps	20/09/2015	USD	DeutscheBank	5.000.000	-22,670
Gekocht	CDS 6.875 Chesapeake Energy Corp 15-01-2016	Ontvangen 136 bps	20/12/2012	USD	DeutscheBank	5.900.000	-7,360
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat							-18.009.320
Regionale obligatiesubfunds							
RobecoEuro Credit Bonds							
Verkocht	CDS 4.25 BNP Equities France 16-01-2014	Betalen 100 bps	20/12/2015	EUR	JPMorgan	6.100.000	28,392
Verkocht	CDS 4.75 Intesa Sanpaolo Spa 15-06-2017	Betalen 100 bps	20/12/2015	EUR	HSBC	6.100.000	133,004
Verkocht	CDS Lloyds TSB Bank Plc (FRN) 09-07-2016	Betalen 100 bps	20/09/2016	EUR	DeutscheBank	3.000.000	160,925
Verkocht	CDS 6.25 Bank of America Corp 15-04-2012	Betalen 100 bps	20/09/2017	EUR	CreditSuisse	3.700.000	172,208
Gekocht	CDS 7.5 Swiss BK Corp-NY 15-07-2025	Ontvangen 100 bps	20/06/2011	EUR	JPMorgan	2.200.000	92
Gekocht	CDS 7.625 HSBC Holdings Plc 17-05-2032	Ontvangen 105 bps	20/03/2011	EUR	GoldmanSachs	1.500.000	1,028
Gekocht	CDS 5.125 Deutsche Bank AG 31-01-2013	Ontvangen 125 bps	20/06/2011	EUR	GoldmanSachs	1.500.000	2,194
Gekocht	CDS 5.875 Linde Finance BV 24-04-2023	Ontvangen 46 bps	20/09/2011	EUR	UBS	950.000	2,410
Gekocht	CDS 4.25 HSBC Bank Plc. 18-03-2011	Ontvangen 115 bps	20/06/2011	EUR	GoldmanSachs	1.500.000	3,856
Gekocht	CDS 7.375 Swiss BK Corp NY 15-06-2017	Ontvangen 165 bps	20/06/2011	EUR	GoldmanSachs	1.500.000	4,672
Gekocht	CDS 7.25 Man SE 20-05-2016	Ontvangen 300 bps	20/09/2012	EUR	DeutscheBank	1.700.000	70,878
Gekocht	CDS 4.625 BMW US Capital LLC 20-02-2013	Ontvangen 100 bps	20/09/2015	EUR	UBS	8.000.000	79,427
Gekocht	CDS 5.2 Shell International Finance 22-03-2017	Ontvangen 100 bps	20/09/2015	EUR	UBS	7.000.000	155,928
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat							815.014
Verkocht	CDS 6.004 KBC Ifima NV 07-02-2025	Betalen 640 bps	20/03/2014	EUR	CreditSuisse	4.250.000	-374,034
Verkocht	CDS 5 Merrill Lynch & Co, Inc. 15-01-2015	Betalen 405 bps	20/12/2013	EUR	DeutscheBank	4.800.000	-361,319
Verkocht	CDS 4 Allianz Finance II B.V. 23-11-2016	Betalen 100 bps	20/12/2015	EUR	BankofAmerica	6.100.000	-42,080
Verkocht	CDS 4.25 Engeland 07-06-2032	Betalen 171 bps	20/03/2019	USD	JPMorgan	9.400.000	-454,790
Verkocht	CDS 4.75 Republic of China 29-10-2013	Betalen 100 bps	22/06/2020	USD	JPMorgan	4.900.000	-31,608
Gekocht	CDS Credit Agricole (London) (FRN) 13-03-2016	Ontvangen 100 bps	20/12/2020	EUR	BankofAmerica	5.000.000	-893,286
Gekocht	CDS 5.431 BNP Equities France 07-09-2017	Ontvangen 100 bps	20/12/2015	EUR	JPMorgan	4.050.000	-224,677
Gekocht	CDS 6.75 Axa 15-12-2010	Ontvangen 32.5 bps	20/03/2017	EUR	Barclays	1.250.000	-148,611
Gekocht	CDS 6.75 Bombardier Inc. 01-05-2012	Ontvangen 100 bps	20/09/2015	EUR	DeutscheBank	2.500.000	-125,612
Gekocht	CDS 5.625 General Electric Cap Corp 15-09-2017	Ontvangen 100 bps	20/03/2015	EUR	BankofAmerica	9.200.000	-96,939
Gekocht	CDS Intesa Sanpaolo Spa (FRN) 20-02-2018	Ontvangen 300 bps	20/12/2015	EUR	HSBC	4.050.000	-81,463
Gekocht	CDS 6.125 Allianz Finance II B.V. 31-05-2012	Ontvangen 100 bps	20/12/2015	EUR	BankofAmerica	4.050.000	-75,351
Gekocht	CDS 4.375 Holcim Finance Luxembourg 09-12-2014	Ontvangen 100 bps	20/09/2015	EUR	DeutscheBank	3.750.000	-41,568
Gekocht	CDS 4.5 Unicredito Italiano S.P.A. 22-09-2014	Ontvangen 80 bps	20/06/2011	EUR	JPMorgan	2.200.000	-29,124
Gekocht	CDS 4.5 Unicredito Italiano S.P.A. 22-09-2014	Ontvangen 125 bps	20/06/2011	EUR	DeutscheBank	1.500.000	-16,692
Gekocht	CDS 4.5 Unicredito Italiano S.P.A. 22-09-2014	Ontvangen 135 bps	20/06/2011	EUR	Barclays	1.500.000	-15,988
Gekocht	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Ontvangen 145 bps	20/06/2011	EUR	GoldmanSachs	1.500.000	-15,875
Gekocht	CDS 5.125 Bank of Scotland 05-12-2013	Ontvangen 250 bps	20/06/2011	EUR	DeutscheBank	1.500.000	-8,313
Gekocht	CDS 4.25 Rabobank Nederland 25-04-2013	Ontvangen 32 bps	20/12/2012	EUR	DeutscheBank	4.350.000	-7,505
Gekocht	CDS 6.6 Goldman Sachs Group Inc 15-01-2012	Ontvangen 31.5 bps	20/03/2012	EUR	CreditSuisse	1.300.000	-5,734
Gekocht	CDS 5.125 Deutsche Bank AG 31-01-2013	Ontvangen 80 bps	20/06/2011	EUR	JPMorgan	2.200.000	-1,463
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat							-3.052.032
Robeco All Strategy Euro Bonds							
Verkocht	CDS 4.25 BNP Equities France 16-01-2014	Betalen 100 bps	20/12/2015	EUR	JPMorgan	12.300.000	57,249
Verkocht	CDS Lloyds TSB Bank Plc (FRN) 09-07-2016	Betalen 100 bps	20/09/2016	EUR	DeutscheBank	3.000.000	160,925
Verkocht	CDS 4.75 Intesa Sanpaolo Spa 15-06-2017	Betalen 100 bps	20/12/2015	EUR	HSBC	12.300.000	268,188
Verkocht	CDS 6.25 Bank of America Corp 15-04-2012	Betalen 100 bps	20/09/2017	EUR	CreditSuisse	8.900.000	414,229
Gekocht	CDS 7.625 HSBC Holdings Plc 17-05-2032	Ontvangen 105 bps	20/03/2011	EUR	GoldmanSachs	7.000.000	4,796
Gekocht	CDS 5.125 Deutsche Bank AG 31-01-2013	Ontvangen 125 bps	20/06/2011	EUR	GoldmanSachs	7.000.000	10,238
Gekocht	CDS 4.25 HSBC Bank Plc. 18-03-2011	Ontvangen 115 bps	20/06/2011	EUR	GoldmanSachs	7.000.000	17,995
Gekocht	CDS 7.375 Swiss BK Corp NY 15-06-2017	Ontvangen 165 bps	20/06/2011	EUR	GoldmanSachs	7.000.000	21,801
Gekocht	CDS 4.625 BMW US Capital LLC 20-02-2013	Ontvangen 100 bps	20/09/2015	EUR	UBS	7.700.000	76,449
Gekocht	CDS 5.2 Shell International Finance 22-03-2017	Ontvangen 100 bps	20/06/2015	EUR	HSBC	3.900.000	87,573

Credit-default swaps

Per 31 december 2010

Gekocht / Verkocht risico	Benaming	Premie	Vervaldatum CDS/CDX	Valuta	Counterparty	Nominale waarde/ verplichting	Niet gerealiseerd positief/negatief resultaat eferentie- valuta x 1
Gekocht	CDS 7.25 Man SE 20-05-2016	Ontvangen 300 bps	20/09/2012	EUR	DeutscheBank	4.300.000	179,280
Gekocht	CDS 5.2 Shell International Finance 22-03-2017	Ontvangen 100 bps	20/09/2015	EUR	HSBC	11.500.000	256,168
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat							1.554.891
Verkocht	CDS 5 Merrill Lynch & Co, Inc. 15-01-2015	Betalen 405 bps	20/12/2013	EUR	DeutscheBank	4.300.000	-323,682
Verkocht	CDS 4 Allianz Finance II B.V. 23-11-2016	Betalen 100 bps	20/12/2015	EUR	BankofAmerica	12.300.000	-84,851
Verkocht	CDS 4.25 Engeland 07-06-2032	Betalen 165 bps	20/03/2019	USD	HSBC	18.000.000	-812,531
Verkocht	CDS 4.75 Republic of China 29-10-2013	Betalen 100 bps	22/06/2020	USD	JPMorgan	12.800.000	-82,569
Gekocht	CDS Credit Agricole (London) (FRN) 13-03-2016	Ontvangen 100 bps	20/12/2020	EUR	BankofAmerica	6.000.000	-1,071,943
Gekocht	CDS 5.431 BNP Equities France 07-09-2017	Ontvangen 100 bps	20/12/2015	EUR	JPMorgan	8.200.000	-454,901
Gekocht	CDS 6.75 Bombardier Inc. 01-05-2012	Ontvangen 100 bps	20/09/2015	EUR	DeutscheBank	6.300.000	-316,543
Gekocht	CDS Intesa Sanpaolo Spa (FRN) 20-02-2018	Ontvangen 300 bps	20/12/2015	EUR	HSBC	8.200.000	-164,937
Gekocht	CDS 6.125 Allianz Finance II B.V. 31-05-2012	Ontvangen 100 bps	20/12/2015	EUR	BankofAmerica	8.200.000	-152,562
Gekocht	CDS 5.625 General Electric Cap Corp 15-09-2017	Ontvangen 100 bps	20/03/2015	EUR	BankofAmerica	9.600.000	-101,154
Gekocht	CDS 4.375 Holcim Finance Luxembourg 09-12-2014	Ontvangen 100 bps	20/09/2015	EUR	DeutscheBank	9.000.000	-99,764
Gekocht	CDS 4.5 Unicredit Italiano S.P.A. 22-09-2014	Ontvangen 125 bps	20/06/2011	EUR	DeutscheBank	7.000.000	-77,894
Gekocht	CDS 6 Royal Bank of Scotland plc. 10-05-2013	Ontvangen 145 bps	20/06/2011	EUR	GoldmanSachs	7.000.000	-74,083
Gekocht	CDS 5.125 Bank of Scotland 05-12-2013	Ontvangen 250 bps	20/06/2011	EUR	DeutscheBank	7.000.000	-38,796
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat							-3.856.210
Robeco European High Yield Bonds							
Gekocht	CDS 4.675 Pernod Ricard 06-12-2013	Ontvangen 285 bps	20/09/2013	EUR	JPMorgan	600.000	34,331
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat							34.331
Verkocht	CDS 6.125 UPM-Kymmene Oy 23-01-2012	Betalen 405 bps	20/06/2014	EUR	DeutscheBank	250.000	-19,792
Gekocht	CDS 8.625 NXP BV/NXP FUNDI NXPBV 15-10-2015	Ontvangen 500 bps	20/12/2015	EUR	BankofAmerica	250.000	-7,146
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat							-26.938
Robeco Euro Medium Term Bonds							
Gekocht	CDS 5.875 Linde Finance BV 24-04-2023	Ontvangen 34 bps	20/12/2012	EUR	JPMorgan	1.600.000	4,688
Gekocht	CDS 8.25 Nordic Tel Co Hldgs 01-05-2016	Ontvangen 350 bps	20/12/2012	EUR	GoldmanSachs	400.000	26,214
Gekocht	CDS 8.125 Windstream Corp 01-08-2013	Ontvangen 148 bps	20/12/2012	USD	GoldmanSachs	2.500.000	16,084
Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat							46.986
Verkocht	CDS 5 Merrill Lynch & Co, Inc. 15-01-2015	Betalen 485 bps	20/12/2011	EUR	CreditSuisse	9.400.000	-364,691
Verkocht	CDS 5.25 Kraft Foods Inc/A 01-10-2013	Betalen 148 bps	20/03/2015	EUR	GoldmanSachs	4.000.000	-179,178
Verkocht	CDS 4.375 BAT Holding bv 15-06-2011	Betalen 141 bps	20/03/2015	EUR	JPMorgan	4.000.000	-155,610
Gekocht	CDS Banca Popolare Italiana (FRN) 29-04-2015	Ontvangen 50 bps	20/12/2012	EUR	GoldmanSachs	3.150.000	-121,186
Gekocht	CDS 5.375 Telecom Italia SPA 29-01-2019	Ontvangen 45.13 bps	20/12/2012	EUR	GoldmanSachs	3.150.000	-75,755
Gekocht	CDS 4 Swiss Re America Holding 29-06-2015	Ontvangen 58 bps	20/12/2012	EUR	GoldmanSachs	4.500.000	-22,428
Gekocht	CDS 4.25 Rabobank Nederland 25-04-2013	Ontvangen 32 bps	20/12/2012	EUR	DeutscheBank	7.450.000	-12,853
Gekocht	CDS 8.125 Deutsche Terminboerse (DTB) 29-05-2012	Ontvangen 31.13 bps	20/12/2012	EUR	GoldmanSachs	3.150.000	-10,123
Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat							-941.824

10 Contracts for differences

Contracts for differences zijn overeenkomsten tussen de subfunds en derden die de subfunds in staat stellen om een exposure te verwerven naar de koersbeweging van specifieke effecten zonder de effecten daadwerkelijk te kopen. Bij het aangaan van een contract for difference, moeten de subfunds bij een broker een eerste marginstorting doen die gelijk is aan een bepaald percentage van het contractbedrag. Afhankelijk van de schommelingen in de waarde van de onderliggende effecten worden door de subfunds variabele marginbetalingen gedaan of ontvangen. Contracts for difference worden gewaardeerd als het verschil tussen de beurskoers van het onderliggende effect op de waarderingdag en de openingskoers van het contract. De mutaties in de contractwaardes worden opgenomen als niet-gerealiseerd positief of negatief resultaat en de subfunds noteren een gerealiseerde positief of negatief resultaat wanneer het contract wordt gesloten. Het niet-gerealiseerde positieve/negatieve resultaat van de *contracts for differences* is weergegeven in de vermogensopstelling onder 'Niet-gerealiseerd positief/negatief resultaat contracts for differences'. Hieronder is een tabel opgenomen waarin de openstaande contracten vermeld staan die uitstonden op 31 december 2010. Er worden geen verplichtingen getoond voor posities die niet verworven zijn door de subfunds, maar verkregen zijn uit corporate actions. In de tabel op pagina 66 is informatie te vinden over de zekerheden voor deze posities.

Contracts for differences

Per 31 december 2010

Aantal	Benaming onderliggend aandeel	Tegenpartij	Verplichting EUR x 1	Niet gerealiseerd positief/negatief resultaat EUR x 1
	Robeco Global Stars Equities			
	Longposities			
	EUR			
200.000	Henkel AG & Co KGaA	Goldman Sachs	7.340.995	382.005
	Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat			382.005
	Shortposities			
	EUR			
160.000	Henkel AG & Co KGaA	Goldman Sachs	6.954.353	-491.247
	Totaal niet-gerealiseerd negatief resultaat			-491.247
	Robeco New World Financial Equities			
	Longposities			
	USD			
500.000	Citigroup Inc	Goldman Sachs	2.012.284	262.916
45.000	Wells Fargo & Co/New	Goldman Sachs	1.176.025	162.890
	Totaal niet-gerealiseerd positief resultaat			425.806

11 Onderpand

Diverse subfunds hebben onderpand ontvangen of betaald ter dekking van de niet-gerealiseerde resultaten op afgeleide instrumenten. Onderpand wordt wekelijks of maandelijks berekend en verrekend per tegenpartij. De bedragen per subfund en tegenpartij zijn weergegeven in onderstaande tabel.

Onderpand			
In EUR x duizend	Tegenpartij		31/12/2010
Robeco New World Financial Equities	Goldman Sachs	Ontvangen	220
Robeco Global Bonds	Deutsche Bank	Betaald	1.470
Robeco High Yield Bonds	Citi Group	Betaald	1.040
	Goldman Sachs	Betaald	2.400
	HSBC	Betaald	1.830
	Rabobank	Betaald	370
	Bank of America	Ontvangen	1.430
	Barclays Bank	Ontvangen	1.050
	Credit Suisse	Ontvangen	2.130
	Deutsche Bank	Ontvangen	340
	JP Morgan	Ontvangen	22
Morgan Stanley	Ontvangen	1.070	
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Credit Suisse	Betaald	1.050
	Morgan Stanley	Betaald	1.060
Robeco Global Government Bonds	Rabobank	Betaald	280
Robeco Euro Bonds	Deutsche Bank	Betaald	610
	JP Morgan	Betaald	1.060
	Morgan Stanley	Betaald	230
Robeco Euro Credit Bonds	Bank of America	Betaald	1.080
	JP Morgan	Betaald	190
	Deutsche Bank	Ontvangen	110
Robeco All Strategy Euro Bonds	Bank of America	Betaald	1.330
	Goldman Sachs	Betaald	1.860
	JP Morgan	Betaald	2.306
	Credit Suisse	Ontvangen	3.930
Robeco Euro Medium Term Bonds	Barclays Bank	Betaald	1.130
	Goldman Sachs	Betaald	420

12 Beleggingsportefeuilles

De beleggingsportefeuilles van de subfunds zijn opgenomen aan het einde van dit verslag.

13 Uitlenen van effecten

Robeco Securities Lending B.V. bemiddelt voor Robeco Capital Growth Funds in alle securities-lendingtransacties. Robeco Securities Lending B.V. ontvangt als vergoeding voor haar werkzaamheden een percentage van de bruto-inkomsten uit de securities-lendingtransacties. De percentages kunnen variëren per subfund. Een externe partij beoordeelt periodiek of de overeenkomst met Robeco Securities Lending nog steeds marktconform is. In de tabel hieronder wordt de positie per het eind van de verslagperiode in lopende gewaarborgde transacties inzake effectenbelening met eersterangs financiële instellingen zoals beschreven in het prospectus weergegeven, alsmede inkomsten uit securities-lendingtransacties voor de verschillende subfunds en de inkomsten voor Robeco Securities Lending B.V. over de verslagperiode.

Uitlenen van effecten

	31/12/2010		01/07-31/12/2010		01/07-31/12/2009	
	Marktwaaarde uitgeleende effecten EUR x 1	In % van de beleggingen	Inkomsten fonds EUR x 1.000	Inkomsten RSL EUR x 1.000	Inkomsten fonds EUR x 1.000	Inkomsten RSL EUR x 1.000
Subfunds						
Wereldwijde aandelensubfunds						
Robeco Global Equities	3.919.006	8	9	4	25	11
Robeco Global Value Equities	1.282.539	3	11	5	6	2
Robeco Global Stars Equities	27.272.916	13	59	26	11	5
Robeco Emerging Stars Equities	133.057.205	13	575	310	334	180
Robeco Emerging Markets Equities ¹	527.215.342	15	2,150	1,172	1,981	1,066
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	2.346.303	4	2	1	-	-
Regionale en landenaandelensubfunds						
Robeco Asia-Pacific Equities	38.947.271	5	136	58	170	73
Robeco European Equities	85.578.594	20	214	92	403	173
Robeco European Stars	2.662.988	12	13	5	19	8
Robeco European Conservative Equities	10.086.718	19	26	11	-	-
Robeco European MidCap Equities	34.220.932	21	54	13	149	37
Robeco US Premium Equities ²	60.349.702	2	41	18	65	28
Robeco Chinese Equities	101.635.371	20	227	123	346	186
Robeco US Large Caps Equities ³	977.194	-	5	3	-	-
Sectoraandelensubfunds						
Robeco New World Financial Equities	8.934.431	5	31	13	123	53
Robeco Health & Wellness Equities	5.565.770	8	16	7	-	-
Robeco Property Equities	23.249.164	7	135	58	57	24
Robeco Consumer Trends Equities	35.210.348	11	113	49	23	10
Robeco Natural Resources Equities	36.567.767	11	112	48	245	105
Robeco Agribusiness Equities	19.676.267	14	70	30	-	-
Robeco Infrastructure Equities	31.089.107	15	65	28	25	11
Wereldwijde obligatiesubfunds						
Robeco Global Bonds	45.503.248	10	56	14	146	37
Robeco High Yield Bonds	175.179.677	10	153	82	27	14
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	31.457.744	4	23	6	14	3
Robeco Global Government Bonds	667.901	3	-	-	-	-
Regionale obligatiesubfunds						
Robeco Euro Bonds	242.499.299	38	156	39	500	125
Robeco Euro Government Bonds	371.373.606	58	267	67	714	178
Robeco Euro Credit Bonds	29.102.937	8	12	3	9	2
Robeco All Strategy Euro Bonds	490.762.357	33	363	91	823	206
Robeco European High Yield Bonds	3.558.147	8	3	1	2	1
Robeco Euro Medium Term Bonds	75.959.200	28	28	7	86	22

Robeco Securities Lending B.V. ('RSL') bemiddelt voor Robeco Capital Growth Funds in alle securities-lendingtransacties. De subfunds ontvangen zekerheden voor de totale marktwaarde van de uitgeleende effecten. Robeco Securities Lending B.V. ziet erop toe dat de ontvangen zekerheden voldoen aan de voorwaarden in de gewaarborgde contracten in zake effectenbelening. De ontvangen zekerheden worden beheerd als pool en daarom kan er geen bedrag per subfund worden gegeven. De totale marktwaarde van de uitgeleende effecten per 31 december 2010 bedraagt EUR 2.656 miljoen, en er is een totaalbedrag van EUR 2.838 miljoen aan zekerheden ontvangen.

¹ Uit hoofde van het uitlenen van effecten was er per het einde van de verslagperiode sprake van twee lopende aandelenswaps. De posities in de portefeuille die deels bestaan uit swaps worden aangegeven door een asterisk. Het gaat om de volgende swaps:

Beschrijving	Koop / Verkoop	Valuta	Bedrag EUR x 1.000	Onderpand EUR x 1.000
Equity Basket Credit Suisse First Boston (Europe)	Koop	TWD	127.701	134.404
Equity Basket Deutsche Bank	Koop	MYR	1.626	1.628

² De referentiewaarde van dit subfund is de USD. De marktwaarde van de uitgeleende effecten is USD 80.962.842 en het inkomen van de subfunds is USD 56 (x 1000).

³ De referentiewaarde van dit subfund is de USD. De marktwaarde van de uitgeleende effecten is USD 1.310.842 en het inkomen van de subfunds is USD 6 (x 1000).

14 Belasting

De aandelen categorieën van de Vennoetschap zijn in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('taxe d'abonnement') ter hoogte van 0,05% van het vermogen, berekend en betaalbaar aan het einde van elk kwartaal. Dit percentage is 0,01% voor categorie I-, IH-, IHI-, IE- en Z-aandelen. Over het vermogen van de Vennoetschap dat is belegd in beleggingsfondsen die zijn gevestigd in Luxemburg is een dergelijke belasting niet verschuldigd, mits de betreffende beleggingsfondsen zijn onderworpen aan deze belasting. De Vennoetschap ontvangt inkomsten uit haar beleggingen na aftrek van toepasselijke bronbelastingen in het land van oorsprong. De Vennoetschap is in Luxemburg geen inkomstenbelasting, bronbelasting, vermogenswinstbelasting of successierechten verschuldigd.

15 Beheerder

De Directie van de Vennootschap heeft Robeco Luxembourg S.A. aangesteld als beheerder van de Vennootschap (hierna te noemen 'Beheerder') die, onder leiding van de Directie van Robeco Capital Growth Funds, de dagelijkse verantwoordelijkheid zal dragen voor de administratie, de marketingactiviteiten, en beleggingsbeheerdiensten met betrekking tot alle subfunds. Voor alle subfunds heeft de Beheerder zijn beleggingsbeheerdiensten uitbesteed aan Robeco Institutional Asset Management B.V. (hierna te noemen 'Beleggingsadviseur'). De Beheerder heeft zijn administratieve en registratietaken uitbesteed aan RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (handelend als 'Administratiekantoor' en 'Registratiekantoor'). De beheerder is opgericht in de vorm van een 'société anonyme' naar Luxemburgs recht op 7 juli 2005 en zijn statuten zijn op 26 juli 2005 gepubliceerd in de *Mémorial*. De Beheerder is goedgekeurd als beheerder conform hoofdstuk 13 van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging. De Beheerder maakt deel uit van Robeco Groep N.V. en fungeert ook als beheerder voor Robeco Interest Plus Funds, Robeco Lux-o-rente en Robeco Structured Finance Fund.

16 Beleggingsadviseur en subadviseurs

Robeco Institutional Asset Management B.V. ('RIAM'), een beleggingsmaatschappij die onderdeel is van de Robeco Groep in Rotterdam, verzorgt het dagelijks beheer van het vermogen van de subfunds. De Beleggingsadviesovereenkomst tussen de Beheerder en RIAM is gesloten op 29 september 2005 voor onbepaalde tijd.

De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. benoemd tot Subadviseur voor de subfunds Robeco Global Value Equities, Robeco US Premium Equities en Robeco US LargeCap Equities.

De Beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions S.A. benoemd tot Subadviseur voor de subfunds Robeco European MidCap Equities, Robeco Euro Bonds, Robeco European Government Bonds, Robeco Euro Credit Bonds, Robeco All Strategy Euro Bonds, Robeco European High Yield Bonds en Robeco Euro Medium Term Bonds.

Voor de subfunds Robeco Global Bonds, Robeco High Yield Bonds, Robeco Investment Grade Corporate Bonds, Robeco Global Government Bonds en Robeco GTAA Fund, zijn zowel Robeco Investment Management Inc. als Robeco Gestions S.A. benoemd tot Subadviseur.

Robeco Hong Kong Ltd. is de Subadviseur voor de subfunds Robeco Asia-Pacific Equities en Robeco Chinese Equities. SAM Sustainable Asset Management is de Subadviseur voor het subfund Robeco Health & Wellness Equities.

17 Beheervergoeding, service fee en performance fee

De verschillende subfunds en aandelencategorieën betalen een jaarlijkse beheervergoeding, waarin alle kosten voortvloeiend uit het beheer van de subfunds zijn begrepen, die aan de beheerder dienen te worden betaald. Daarnaast betalen de Vennootschap of de verschillende subfunds of aandelencategorieën een vaste jaarlijkse service fee aan de Beheerder, waarin alle overige kosten zijn opgenomen, zoals de vergoedingen voor het administratiekantoor, het registratiekantoor, de accountants en juridische adviseurs, de kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van alle prospectussen, memoranda, verslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op de Vennootschap, de eventuele vergoedingen en kosten, verbonden aan de registratie van de Vennootschap bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met de publicatie van de koersen en bedrijfskosten en de kosten voor aandeelhoudersvergaderingen.

De jaarlijkse bijdragen, zowel de beheervergoeding als de service fee, worden uitgedrukt als een percentage van de intrinsieke waarde. De vergoedingen worden per maand betaald, op basis van de intrinsieke waarde over de betreffende periode en komen tot uitdrukking in de beurskoers. De maximumpercentages voor de verschillende subfunds en aandelencategorieën zijn weergegeven in onderstaande tabel. Voor sommige subfunds ontvangt de Beheerder een performance fee, betaalbaar jaarlijks na afloop van de verslagperiode. Er zijn twee soorten performance fee, namelijk type A en type B. Er is slechts een performance fee van type A voor de desbetreffende categorie van het subfund verschuldigd wanneer die categorie van het subfund vanaf de start of sinds de laatste betaling van de performance fee beter presteert dan de relevante index. Deze outperformance is de basis voor de hoogte van de performance fee. Om beter te presteren dan de index is het niet altijd noodzakelijk dat de intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelencategorie van het subfund een nieuwe recordhoogte bereikt. In het geval van type B wordt de prestatie van de desbetreffende categorie van het subfund niet alleen gemeten ten opzichte van een index en het vastgestelde percentage (hierna de 'hurdle rate' genoemd), maar ook ten opzichte van een 'high-water mark'. Er is een performance fee verschuldigd wanneer de desbetreffende categorie van het subfund gedurende de verslagperiode een performance realiseert die hoger is dan de desbetreffende hurdle rate en de intrinsieke waarde een nieuwe recordhoogte bereikt. Deze nieuwe recordhoogte van de intrinsieke waarde wordt het 'high-water mark' voor de volgende verslagperiode. Als de prestatie ten opzichte van de 'high-water mark' geringer is dan die ten opzichte van de hurdle rate, wordt de performance fee gebaseerd op het 'high-water mark'. Type A is van toepassing op de subfunds Robeco Global Stars Equities, Robeco Emerging Stars Equities, Robeco Active Quant Emerging Markets Equities en Robeco European Stars Equities. Type B is van toepassing op de subfunds Robeco All Weather Global Equities en Robeco GTAA Fund. De performance fee wordt

berekend op basis van een berekening van de intrinsieke waarde die overeenkomt met het waarderingstijdstip van de index en zonder rekening te houden met verwateringsaanpassingen als genoemd onder swing pricing. In het prospectus wordt een uitgebreidere uitleg gegeven over de performance fee.

Beheervergoeding en service fee¹

In %	Beheervergoeding											Maximum Service fee ³		
	Aandelencategorie											Aandelencategorie		
	B	D	DH	DL	E	I	IH	M	IE	EH	MH	DHI	Alle	I, IH
				OD	J		IHI		OIH				andere	IHI, IE, J
												10D	OIH	
												40D	categorieën	
Wereldwijde aandelensubfunds														
Robeco Global Equities	-	1,25	1,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12	-
Robeco Global Value Equities	1,25	1,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12	-
Robeco Global Stars Equities ²	-	1,20	-	-	-	0,70	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Robeco Emerging Stars Equities ²	-	1,50	-	1,75	-	1,10	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Robeco Emerging Markets Equities	-	1,50	-	-	0,80	1,10	-	2,00	-	-	-	-	0,12	0,08
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities ²	-	1,25	-	1,75	-	0,60	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Regionale en landenaandelensubfunds														
Robeco Asia-Pacific Equities	-	1,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12	-
Robeco European Equities	-	1,25	-	-	-	0,70	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Robeco European Stars Equities	-	1,25	-	-	-	0,70	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Robeco European Conservative Equities	1,00	1,00	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Robeco European MidCap Equities	-	1,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12	-
Robeco US Premium Equities	-	1,50	1,50	-	-	0,70	0,70	2,00	0,70	1,50	2,00	-	0,12	0,08
Robeco Chinese Equities	-	1,50	-	-	-	1,10	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Robeco Indian Equities	-	1,50	-	-	-	1,10	-	-	-	-	-	-	0,18	0,12
Robeco US Large Cap Equities	-	1,25	1,25	-	-	0,65	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Sectoraandelensubfunds														
Robeco New World Financial Equities	-	1,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12	-
Robeco Health & Wellness Equities	-	1,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12	-
Robeco Property Equities	1,50	1,50	-	-	-	0,90	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Robeco Consumer Trends Equities	-	1,50	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-	-	0,12	-
Robeco Natural Resources Equities	-	1,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12	-
Robeco Agribusiness Equities	-	1,50	-	-	-	0,90	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Robeco Infrastructure Equities	-	1,50	-	-	-	0,90	-	-	-	-	-	-	0,12	0,08
Wereldwijde obligatiesubfunds														
Robeco Global Bonds	0,70	1,00	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	0,08	-
Robeco High Yield Bonds	0,90	1,00	-	1,00	1,00	0,50	-	-	0,50	-	-	-	0,08	0,04
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	0,70	0,70	-	-	-	0,30	0,35	-	0,30	-	-	-	0,08	0,04
Robeco Global Government Bonds	-	-	-	-	-	0,30	0,30	-	-	-	-	-	-	0,04
Regionale obligatiesubfunds														
Robeco Euro Bonds	0,70	0,70	-	-	-	0,35	-	-	-	-	-	0,75	0,08	0,04
Robeco Euro Government Bonds	-	0,70	-	-	-	0,30	-	-	-	-	-	-	0,08	0,04
Robeco Euro Credit Bonds	-	0,70	-	-	-	0,35	-	-	-	-	-	-	0,08	0,04
Robeco All Strategy Euro Bonds	1,00	1,00	-	-	-	0,30	-	-	-	-	-	-	0,08	0,04
Robeco European High Yield Bonds	-	1,00	-	-	-	0,50	-	-	-	-	-	-	0,08	0,04
Robeco Euro Medium Term Bonds	0,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,08	-
Robeco Euro Sustainable Credits	0,70	0,70	-	-	-	0,35	-	-	-	-	-	-	0,08	0,04
Assetallocatiesubfunds														
Robeco GTAA Fund	-	1,50	-	-	-	0,90	-	-	-	-	-	-	0,10	0,05

¹ De categorie Z-aandelen worden niet vermeld. Het percentage voor de beheervergoeding en de service fee is 0% voor categorie Z-aandelen.

² Dit subfund is ook onderworpen aan een performance fee.

³ Als de intrinsieke waarde groter is dan EUR 1 miljard, geldt voor het gedeelte boven deze limiet een korting op de service fee van 0,02%. Als de intrinsieke waarde groter is dan EUR 5 miljard, geldt voor het gedeelte boven deze limiet een korting op de service fee van 0,02%.

18 Kosten inzake bewaargeving

De Bewaarder wordt beloofd volgens de overeenkomst tussen RBC Dexia Investor Services Bank S.A., die optreedt als de bewaarder, en de Vennootschap.

19 Overige vergoedingen en uitgaven

De Vennootschap en de verschillende subfunds of categorieën betalen direct de normale provisies over transacties alsmede vergoedingen voor banken en courtages met betrekking tot de activa van de Vennootschap of uitgaven die daarmee in verband staan, zoals de kosten voor het stemmen bij volmacht en het recht op inschrijvingen zoals hierboven beschreven onder Belasting. De kosten, verband houdende met de oprichting van de Vennootschap en de subfunds, zijn volledig betaald. Wanneer in de toekomst nieuwe subfunds worden gevormd, dan zullen deze in principe hun eigen oprichtingskosten dragen.

20 Uitkeringen

De volgende uitkeringen vonden plaats gedurende de verslagperiode:

Uitkeringen	Bedrag per aandeel	Valuta	Ex-dividend datum	Uitkerings- datum
Robeco Global Value Equities				
B EUR-aandelen	0,85	EUR	10/09/2010	17/09/2010
B EUR-aandelen	0,93	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Robeco European Conservative Equities				
B EUR-aandelen	0,79	EUR	10/09/2010	17/09/2010
B EUR-aandelen	0,81	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Robeco US Premium Equities				
IE GBP-aandelen	2,37	GBP	03/12/2010	10/12/2010
Robeco Property Equities				
B EUR-aandelen	0,17	EUR	10/09/2010	17/09/2010
B EUR-aandelen	0,17	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Robeco Global Bonds				
B EUR-aandelen	0,97	EUR	10/09/2010	17/09/2010
B EUR-aandelen	0,94	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Robeco High Yield Bonds				
B EUR-aandelen	0,35	EUR	10/09/2010	17/09/2010
B EUR-aandelen	0,36	EUR	10/12/2010	17/12/2010
E EUR-aandelen	14,40	EUR	03/12/2010	10/12/2010
Robeco Investment Grade Corporate Bonds				
B EUR-aandelen	1,39	EUR	10/09/2010	17/09/2010
B EUR-aandelen	1,35	EUR	10/12/2010	17/12/2010
IE EUR-aandelen	5,56	EUR	03/12/2010	10/12/2010
Robeco Euro Bonds				
B EUR-aandelen	0,24	EUR	10/09/2010	17/09/2010
B EUR-aandelen	0,23	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Robeco All Strategy Euro Bonds				
B EUR-aandelen	0,96	EUR	10/12/2010	17/12/2010
Robeco Euro Medium Term Bonds				
B EUR-aandelen	0,14	EUR	10/09/2010	17/09/2010
B EUR-aandelen	0,14	EUR	10/12/2010	17/12/2010

21 Total expense ratio

De total expense ratio drukt de operationele kosten (zoals de beheervergoeding, service fee, abonnementsbelasting, bewaarvergoeding en bankkosten), die in de verslagperiode ten laste van de subfunds zijn gebracht, uit in een percentage van het over de verslagperiode gemiddeld toevertrouwd vermogen, dat op een dagelijkse basis gecalculeerd is. In de onderstaande tabel gepresenteerde total expense ratio zijn de transactiekosten niet begrepen. De overige kosten betreffen voornamelijk bankkosten, abonnementsbelasting, overige uitgaven en, indien van toepassing, liquidatiekosten. De total expense ratio wordt niet geannualiseerd voor periodes die korter zijn dan een jaar. Er worden alleen vergelijkbare cijfers gegeven voor de subfunds en aandelen categorieën die uitstonden aan het begin van de verslagperiode.

Total expense ratio										
In %	01/01-31/12/2010					01/01-31/12/2009				
	Beheervergoeding	Service fee	Performance fee	Overige kosten	Totaal	Beheervergoeding	Service fee	Performance fee	Overige kosten	Totaal
Wereldwijde aandelen subfunds										
Robeco Global Equities										
D EUR	1,25	0,12	–	0,11	1,48	1,25	0,12	–	0,10	1,47
DH EUR	1,25	0,12	–	0,10	1,47	1,25	0,12	–	0,10	1,47
Robeco Global Value Equities										
B EUR	1,25	0,12	–	0,12	1,49	1,25	0,12	–	0,10	1,47
D EUR	1,25	0,12	–	0,14	1,51	1,25	0,12	–	0,06	1,43
Robeco Global Stars Equities										
D EUR	1,20	0,12	–	0,08	1,40	1,25	0,12	0,29	0,09	1,75
I EUR	0,70	0,08	–	0,03	0,81	0,70	0,08	1,28	0,04	2,10
Robeco Emerging Stars Equities										
D EUR	1,50	0,12	–	0,22	1,84	1,50	0,12	–	0,15	1,77
DL EUR	1,75	0,12	–	0,25	2,12	1,75	0,12	–	0,15	2,02
I EUR	1,10	0,08	–	–	1,18	1,10	0,08	2,01	0,09	3,28
D USD	1,50	0,12	–	0,15	1,77	1,50	0,12	0,42	0,15	2,19
Robeco Emerging Markets Equities										
D EUR	1,50	0,11	–	0,13	1,74	1,50	0,12	–	0,12	1,74
I EUR	1,10	0,07	–	0,09	1,26	1,10	0,08	–	0,07	1,25
M EUR	2,00	0,11	–	0,13	2,24	2,00	0,12	–	0,11	2,23
Z EUR	–	–	–	0,09	0,09	–	–	–	0,06	0,06
D USD	1,50	0,11	–	0,14	1,75	1,50	0,12	–	0,12	1,74
I USD	1,02	0,07	–	0,10	1,19	–	–	–	–	–
J USD	0,80	0,07	–	0,13	1,00	0,03	–	–	0,02	0,05
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities										
D EUR	1,25	0,12	0,14	0,54	2,05	1,25	0,12	0,67	0,53	2,57
DL EUR	1,75	0,12	–	0,54	2,41	0,28	0,02	–	0,07	0,37
I EUR	0,60	0,08	0,07	0,51	1,26	0,60	0,08	0,74	0,53	1,95
Z EUR	–	–	–	0,09	0,09	–	–	–	–	–
D USD	0,12	0,01	–	0,09	0,22	–	–	–	–	–
Robeco All Weather Global Equities										
D EUR	0,95	0,08	–	0,04	1,07	1,50	0,12	–	0,08	1,70
I EUR	0,45	0,04	–	0,11	0,60	0,90	0,08	–	0,02	1,00
Regionale en landenaandelen subfunds										
Robeco Asia-Pacific Equities										
D EUR	1,50	0,12	–	0,11	1,73	1,50	0,12	–	0,10	1,72
D USD	1,30	0,10	–	0,13	1,53	–	–	–	–	–
Robeco European Equities										
D EUR	1,25	0,12	–	0,10	1,47	1,25	0,12	–	0,10	1,47
I EUR	0,70	0,08	–	0,07	0,85	0,03	–	–	–	0,03
Robeco European Stars										
D EUR	1,25	0,12	–	0,18	1,55	1,25	0,12	–	0,25	1,62
I EUR	–	–	–	–	–	0,07	0,01	–	0,02	0,10
Robeco European Conservative Equities										
B EUR	1,00	0,12	–	0,07	1,19	1,00	0,12	–	0,10	1,22
D EUR	1,00	0,12	–	0,07	1,19	1,00	0,12	–	0,04	1,16
I EUR	0,60	0,08	–	0,03	0,71	0,60	0,08	–	0,07	0,75
Robeco European MidCap Equities										
D EUR	1,50	0,12	–	0,12	1,74	1,50	0,12	–	0,09	1,71

Total expense ratio

In %	01/01-31/12/2010					01/01-31/12/2009				
	Beheervergoeding	Service fee	Performance fee	Overige kosten	Totaal	Beheervergoeding	Service fee	Performance fee	Overige kosten	Totaal
Robeco Active Quant European Equities										
D EUR	0,53	0,06	-	0,26	0,85	1,00	0,12	-	0,30	1,42
DL EUR	0,62	0,06	-	0,17	0,85	1,25	0,12	-	0,28	1,65
I EUR	0,25	0,04	-	0,28	0,57	0,50	0,08	-	0,21	0,79
Robeco US Premium Equities										
D EUR	1,50	0,11	-	0,08	1,69	0,73	0,05	-	0,04	0,82
DH EUR	1,50	0,11	-	0,07	1,68	1,50	0,11	-	0,09	1,70
I EUR	0,70	0,07	-	0,03	0,80	0,03	-	-	-	0,03
IH EUR	0,70	0,07	-	0,03	0,80	0,70	0,07	-	0,03	0,80
MH EUR	2,00	0,11	-	0,08	2,19	2,00	0,11	-	0,08	2,19
D USD	1,50	0,11	-	0,08	1,69	1,50	0,11	-	0,08	1,69
I USD	0,70	0,07	-	0,03	0,80	0,70	0,07	-	0,03	0,80
M USD	2,00	0,11	-	0,07	2,18	2,00	0,11	-	0,07	2,18
EH GBP	1,50	0,11	-	0,08	1,69	0,90	0,04	-	0,05	0,99
IE GBP	0,70	0,07	-	0,04	0,81	0,42	0,04	-	0,02	0,48
Robeco 130/30 North American Equities										
D EUR	-	-	-	-	-	1,00	0,12	-	0,09	1,21
D USD	-	-	-	-	-	1,00	0,12	0,77	0,09	1,98
Robeco Chinese Equities										
D EUR	1,50	0,12	-	0,11	1,73	1,50	0,12	-	0,12	1,74
I EUR	1,10	0,08	-	0,07	1,25	0,49	0,04	-	0,03	0,56
D USD	1,50	0,12	-	0,11	1,73	1,50	0,12	-	0,11	1,73
I USD	1,06	0,08	-	0,09	1,23	-	-	-	-	-
Robeco Indian Equities										
D EUR	0,54	0,06	-	0,09	0,69	-	-	-	-	-
I EUR	0,39	0,04	-	0,06	0,49	-	-	-	-	-
Robeco European Dividend Extension										
B EUR	0,77	0,06	-	0,19	1,02	1,50	0,12	-	0,31	1,93
Robeco US Large Caps Equities										
D EUR	1,25	0,12	-	0,08	1,45	-	-	-	-	-
DH EUR	0,74	0,07	-	0,05	0,86	-	-	-	-	-
D USD	0,74	0,07	-	0,04	0,85	-	-	-	-	-
I USD	0,65	0,08	-	0,02	0,75	-	-	-	-	-
Sectoraandelensubfunds										
Robeco New World Financial Equities										
D EUR	1,50	0,12	-	0,12	1,74	1,50	0,12	-	0,12	1,74
Z EUR	-	-	-	0,07	0,07	-	-	-	0,05	0,05
Robeco Health & Wellness Equities										
D EUR	1,50	0,12	-	0,08	1,70	1,50	0,12	-	0,10	1,72
Z EUR	-	-	-	0,03	0,03	-	-	-	0,03	0,03
D USD	1,27	0,10	-	0,09	1,46	-	-	-	-	-
Robeco Property Equities										
B EUR	1,50	0,12	-	0,09	1,71	0,14	0,01	-	0,02	0,17
D EUR	1,50	0,12	-	0,09	1,71	1,50	0,12	-	0,13	1,75
I EUR	0,90	0,08	-	0,04	1,02	0,90	0,08	-	0,08	1,06
Robeco Consumer Trends Equities										
D EUR	1,50	0,12	-	0,08	1,70	1,50	0,12	-	0,08	1,70
M EUR	0,27	0,02	-	0,02	0,31	-	-	-	-	-
Z EUR	-	-	-	0,04	0,04	-	-	-	0,04	0,04
D USD	0,19	0,02	-	0,01	0,22	-	-	-	-	-
Robeco Natural Resources Equities										
D EUR	1,50	0,12	-	0,07	1,69	1,50	0,12	-	0,10	1,72
Z EUR	-	-	-	0,03	0,03	-	-	-	0,02	0,02
Robeco Agribusiness Equities										
D EUR	1,50	0,12	-	0,12	1,74	1,50	0,12	-	0,07	1,69
I EUR	0,90	0,08	-	0,07	1,05	0,90	0,08	-	0,07	1,05
Robeco Infrastructure Equities										
D EUR	1,50	0,12	-	0,08	1,70	1,50	0,12	-	0,14	1,76
I EUR	0,90	0,08	-	0,04	1,02	0,90	0,08	-	0,07	1,05

Total expense ratio

In %	01/01-31/12/2010					01/01-31/12/2009				
	Beheervergoeding	Service fee	Performance fee	Overige kosten	Totaal	Beheervergoeding	Service fee	Performance fee	Overige kosten	Totaal
Wereldwijde obligatiesubfunds										
Robeco Global Bonds										
B EUR	0,70	0,08	–	0,05	0,83	0,70	0,08	–	0,07	0,85
D EUR	1,00	0,08	–	0,05	1,13	1,00	0,08	–	0,08	1,16
E EUR	1,00	0,08	–	0,05	1,13	1,00	0,08	–	0,08	1,16
Z EUR	–	–	–	0,01	0,01	–	–	–	0,02	0,02
Robeco High Yield Bonds										
B EUR	0,90	0,07	–	0,06	1,03	0,03	–	–	0,01	0,04
D EUR	1,00	0,07	–	0,06	1,13	1,00	0,08	–	0,08	1,16
E EUR	1,00	0,07	–	0,07	1,14	1,00	0,08	–	0,08	1,16
I EUR	0,50	0,03	–	0,02	0,55	0,50	0,04	–	0,03	0,57
Z EUR	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	0,02	0,02
OD EUR	0,25	0,02	–	0,01	0,28	–	–	–	–	–
OIH EUR	0,01	–	–	–	0,01	–	–	–	–	–
I USD	0,50	0,03	–	0,02	0,55	0,49	0,04	–	0,03	0,56
Robeco Investment Grade Corporate Bonds										
B EUR	0,70	0,08	–	0,07	0,85	0,54	0,06	–	0,06	0,66
D EUR	0,70	0,08	–	0,07	0,85	0,46	0,05	–	0,05	0,56
I EUR	0,30	0,04	–	0,03	0,37	0,23	0,03	–	0,02	0,28
IE EUR	0,30	0,04	–	0,03	0,37	0,21	0,03	–	0,02	0,26
IHI EUR	0,35	0,04	–	0,02	0,41	0,03	–	–	0,01	0,04
Robeco Global Government Bonds										
I USD	0,30	0,04	–	0,03	0,37	0,15	0,02	–	0,01	0,18
IH EUR	0,30	0,04	–	0,03	0,37	0,15	0,02	–	0,01	0,18
Robeco Strategic Income Fund										
D EUR	0,34	0,05	–	0,04	0,43	0,70	0,08	0,04	0,12	0,94
I EUR	0,20	0,03	–	0,01	0,24	0,30	0,04	0,31	0,03	0,68
Z EUR	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	–	–
Regionale obligatiesubfunds										
Robeco Euro Bonds										
B EUR	0,70	0,08	–	0,06	0,84	0,02	–	–	0,01	0,03
D EUR	0,70	0,08	–	0,07	0,85	0,70	0,08	–	0,07	0,85
10D EUR	0,75	0,08	–	0,05	0,88	0,50	0,05	–	0,05	0,60
40D EUR	0,75	0,08	–	0,06	0,89	0,75	0,08	–	0,07	0,90
DHI EUR	0,75	0,08	–	0,06	0,89	0,75	0,08	–	0,06	0,89
I EUR	0,35	0,04	–	0,03	0,42	0,35	0,04	–	0,03	0,42
Z EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	0,02	0,02
Robeco Euro Government Bonds										
D EUR	0,70	0,08	–	0,06	0,84	0,82	0,08	–	0,08	0,98
I EUR	0,30	0,04	–	0,02	0,36	0,30	0,04	–	0,02	0,36
Z EUR	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	0,02	0,02
Robeco Euro Credit Bonds										
D EUR	0,70	0,08	–	0,06	0,84	0,80	0,08	–	0,08	0,96
I EUR	0,35	0,04	–	0,03	0,42	0,35	0,04	–	0,04	0,43
Z EUR	–	–	–	0,03	0,03	–	–	–	0,03	0,03
Robeco All Strategy Euro Bonds										
B EUR	0,25	0,03	–	0,03	0,31	–	–	–	–	–
D EUR	1,00	0,07	–	0,06	1,13	1,00	0,07	–	0,08	1,15
I EUR	0,30	0,03	–	0,03	0,36	0,30	0,03	–	0,03	0,36
Z EUR	–	–	–	0,03	0,03	–	–	–	0,02	0,02
Robeco European High Yield Bonds										
D EUR	1,00	0,08	–	0,05	1,13	1,00	0,08	–	0,16	1,24
I EUR	0,50	0,04	–	0,03	0,57	0,50	0,04	–	0,03	0,57
Robeco Euro Medium Term Bonds										
B EUR	0,48	0,08	–	0,06	0,62	0,02	–	–	0,02	0,04
Z EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	0,02	0,02
Robeco Euro Sustainable Credits										
B EUR	0,44	0,05	–	0,06	0,55	–	–	–	–	–
D EUR	0,44	0,05	–	0,07	0,56	–	–	–	–	–
I EUR	0,22	0,03	–	0,03	0,28	–	–	–	–	–

Total expense ratio

In %	01/01-31/12/2010					01/01-31/12/2009				
	Beheervergoeding	Service fee	Performance fee	Overige kosten	Totaal	Beheervergoeding	Service fee	Performance fee	Overige kosten	Totaal
Assetallocatiesubfunds										
Robeco GTAA Fund										
D EUR	1,07	0,07	0,43	0,02	1,59	-	-	-	-	-
I EUR	0,64	0,04	0,44	0,01	1,13	-	-	-	-	-
Z EUR	-	-	-	0,01	0,01	-	-	-	-	-

22 Hard commissions, softdollar-arrangementen en commission-sharing-arrangementen

De Vennootschap maakt gebruik van de diensten van verschillende onafhankelijke onderzoeksinstituten/derden ter ondersteuning van het besluitvormingsproces. Een deel van de provisie die aan brokers wordt betaald, wordt gebruikt om deze diensten te betalen, de zogenaamde commission-sharing-arrangementen.

Commission-sharing arrangementen

In EUR x duizend	01/07/2010-31/12/2010	01/07/2009-31/12/2009
Wereldwijde aandelensubfunds		
Robeco Global Equities	-	3
Robeco Global Value Equities	-	-
Robeco Global Stars Equities	-	2
Robeco Emerging Stars Equities	22	124
Robeco Emerging Markets Equities	6	232
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	-	-
Robeco All Weather Global Equities	-	-
Regionale en landenaandelensubfunds		
Robeco Asia-Pacific Equities	-	81
Robeco European Equities	18	159
Robeco European Stars	2	-
Robeco European Conservative Equities	-	-
Robeco European MidCap Equities	23	53
Robeco Active Quant European Equities	-	-
Robeco US Premium Equities	-	-
Robeco Chinese Equities	-	311
Robeco Indian Equities	-	-
Robeco European Dividend Extension	-	-
Robeco US Large Caps Equities	-	-
Sectoraandelensubfunds		
Robeco New World Financial Equities	28	61
Robeco Health & Wellness Equities	-	-
Robeco Property Equities	4	19
Robeco Consumer Trends Equities	1	21
Robeco Natural Resources Equities	20	13
Robeco Agribusiness Equities	8	-
Robeco Infrastructure Equities	-	7

In de verslagperiode is geen sprake geweest van hard commissions of softdollar-arrangementen.

23 Turnover ratio

De turnover ratio geeft de omloopsnelheid van de beleggingen, inclusief derivaten, ten opzichte van het gemiddeld toevertrouwd vermogen weer en is een maatstaf voor de gemaakte transactiekosten als gevolg van het gevoerde portefeuillebeleid en de daaruit voortkomende beleggingstransacties. Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de turnover bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen, inclusief afgeleide instrumenten, te verminderen met de som van de plaatsingen en opnamen uit hoofde van eigen aandelen gedeeld door het maandelijkse gemiddelde eigen vermogen. Indien dit tot een negatief bedrag leidt, wordt een turnover ratio vermeld van nihil. De turnover ratio wordt bepaald door het bedrag van de turnover uit te drukken in een percentage van het gemiddelde toevertrouwd vermogen. De onderstaande tabel bevat een overzicht van de turnover ratio's van de subfunds.

Turnover ratio		
In %	01/07- 31/12/2010	01/07- 31/12/2009
Wereldwijde aandelensubfunds		
Robeco Global Equities	26	33
Robeco Global Value Equities	123	52
Robeco Global Stars Equities	16	25
Robeco Emerging Stars Equities	22	19
Robeco Emerging Markets Equities	21	–
Robeco Active Quant Emerging Markets Equities	64	40
Robeco All Weather Global Equities	–	–
Regionale en landenaandelensubfunds		
Robeco Asia-Pacific Equities	26	19
Robeco European Equities	72	136
Robeco European Stars	112	272
Robeco European Conservative Equities	3	25
Robeco European MidCap Equities	62	80
Robeco Active Quant European Equities	–	69
Robeco US Premium Equities	19	28
Robeco Chinese Equities	110	62
Robeco Indian Equities	–	–
Robeco European Dividend Extension	–	113
Robeco US Large Caps Equities	37	–
Sectoraandelensubfunds		
Robeco New World Financial Equities	111	202
Robeco Health & Wellness Equities	38	–
Robeco Property Equities	16	65
Robeco Consumer Trends Equities	27	185
Robeco Natural Resources Equities	145	14
Robeco Agribusiness Equities	17	8
Robeco Infrastructure Equities	5	6
Wereldwijde obligatiesubfunds		
Robeco Global Bonds	113	87
Robeco High Yield Bonds	43	10
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	64	29
Robeco Global Government Bonds	106	35
Robeco Strategic Income Fund	56	13
Regionale obligatiesubfunds		
Robeco Euro Bonds	63	54
Robeco Euro Government Bonds	64	33
Robeco Euro Credit Bonds	109	68
Robeco All Strategy Euro Bonds	122	107
Robeco European High Yield Bonds	51	65
Robeco Euro Medium Term Bonds	54	101
Robeco Euro Sustainable Credits	118	–
Assetallocatiesubfunds		
Robeco GTAA Fund	48	–

25 Mutaties in de beleggingsportefeuille

Het overzicht van de mutaties in de effectenportefeuilles gedurende de verslagperiode is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap en bij de bewaarder.

26 Retrocessies en servicekosten

Servicekosten voor de marketing van de subfunds (commission d'encours) worden betaald aan distributeurs en vermogensbeheerders uit de beheervergoeding. Tijdens de verslagperiode is er geen sprake geweest van retrocessies.

Luxemburg, 9 februari 2011

De Directie
Arjen J.W. Jongma
Stefan Gordijn
A.Ould Rouis

Overige gegevens

Wisselkoersen

Wisselkoersen									
		31/12/2010		30/06/2010					
		Tegen		Tegen					
		EUR x 1		EUR x 1					
AED	1	0,2029	1	0,2223	JPY	100	0,9191	100	0,9226
AUD	1	0,7641	1	0,6896	KRW	100	0,0657	100	0,0668
BMD	1	0,7454	1	0,8164	KZT	100	0,5058	100	0,5540
BRL	1	0,4490	1	0,4529	MXN	1	0,0604	1	0,0634
CAD	1	0,7502	1	0,7683	MYR	1	0,2417	1	0,2522
CHF	1	0,7997	1	0,7571	NGN	100	0,4904	100	0,5450
CLP	1	0,0016	1	0,0015	NOK	1	0,1282	1	0,1255
CNY	1	0,1131	1	0,1204	PEN	1	0,2656	1	0,2888
COP	100	0,0388	100	0,0426	PHP	1	0,0170	1	0,0176
DKK	1	0,1342	1	0,1342	PKR	100	0,8703	100	0,9546
EGP	1	0,1284	1	0,1433	PLN	1	0,2523	1	0,2417
GBP	1	1,1671	1	1,2214	RUB	1	0,0244	1	0,0261
HKD	1	0,0959	1	0,1048	SEK	1	0,1109	1	0,1049
IDR	1000	0,0827	1000	0,0901	SGD	1	0,5819	1	0,5848
ILS	1	0,2105	1	0,2103	THB	1	0,0248	1	0,0252
INR	1	0,0167	1	0,0176	TRY	1	0,4843	1	0,5156
					TWD	1	0,0256	1	0,0254
					USD	1	0,7454	1	0,8164
					ZAR	1	0,1127	1	0,1065

Informatie met betrekking tot de Spaartegoedenrichtlijn

De obligatiefondsen van de Venootschap zijn onderhevig aan de Spaartegoedenrichtlijn van de EU.

Beursnotering

De D-aandelen van Robeco Capital Growth Funds zijn genoteerd aan de Luxemburgse beurs.

Gebeurtenissen na balansdatum

Onderstaande gebeurtenissen vonden plaats na balansdatum.

Fusie van subfunds

Verdijnd subfund	Verkrijgend subfund	Ingangsdatum
Robeco European Stars Equities	Robeco European Equities (as of 15/01/2011 SAM Sustainable European Equities)	18/02/2011
Robeco European MidCap Equities	Robeco European Equities (as of 15/01/2011 SAM Sustainable European Equities)	18/02/2011
Robeco Global Bonds	Robeco All Strategy Euro Bonds	18/02/2011
Robeco Euro Medium Term Bonds	Robeco All Strategy Euro Bonds	18/02/2011
Robeco Euro Bonds	Robeco All Strategy Euro Bonds	18/02/2011
Robeco Global Equities	Robeco Global Stars Equities	18/02/2011

Activering van aandelen categorieën

Subfund	Aandelen categorie	Ingangsdatum
Robeco Global Stars Equities	Categorie Z EUR-aandelen	21/01/2011
Robeco Indian Equities	Categorie D USD-aandelen	21/01/2011
Robeco High Yield Bonds	Categorie 01H USD-aandelen	24/01/2011

Deactivering van aandelen categorieën

Subfund	Aandelen categorie	Ingangsdatum
Robeco Chinese Equities	Categorie I EUR-aandelen	02/02/2011

Naamswijzigingen subfunds

Subfund	Nieuwe naam subfund	Ingangsdatum
Robeco European Equities	SAM Sustainable European Equities	15/01/2011
Robeco Consumer Trends Equities	Robeco Global Consumer Trends Equities	15/01/2011
Robeco Agribusiness Equities	SAM Sustainable Agribusiness Equities	15/01/2011

Naamswijzigingen aandelencategorie

Subfund	Naam aandelencategorie	Nieuwe naam aandelencategorie
Robeco Global Bonds	Categorie B EUR-aandelen	Categorie BH EUR-aandelen
Robeco Global Bonds	Categorie D EUR-aandelen	Categorie DH EUR-aandelen
Robeco Global Bonds	Categorie E EUR-aandelen	Categorie EH EUR-aandelen
Robeco High Yield Bonds	Categorie OD EUR-aandelen	Categorie ODH EUR-aandelen
Robeco High Yield Bonds	Categorie OI EUR-aandelen	Categorie OIH EUR-aandelen
Robeco High Yield Bonds	Categorie D EUR-aandelen	Categorie DH EUR-aandelen
Robeco High Yield Bonds	Categorie B EUR-aandelen	Categorie BH EUR-aandelen
Robeco High Yield Bonds	Categorie E EUR-aandelen	Categorie EH EUR-aandelen
Robeco High Yield Bonds	Categorie I EUR-aandelen	Categorie IH EUR-aandelen
Robeco High Yield Bonds	Categorie Z EUR-aandelen	Categorie ZH EUR-aandelen
Robeco High Yield Bonds	Categorie I USD-aandelen	Categorie IH USD-aandelen
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Categorie B EUR-aandelen	Categorie BH EUR-aandelen
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Categorie D EUR-aandelen	Categorie DH EUR-aandelen
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Categorie I EUR-aandelen	Categorie IH EUR-aandelen
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Categorie IE EUR-aandelen	Categorie IEH EUR-aandelen
Robeco Investment Grade Corporate Bonds	Categorie IHI EUR-aandelen	Categorie IHHI EUR-aandelen
Robeco Euro Bonds	Categorie 10D EUR-aandelen	Categorie 10DH EUR-aandelen
Robeco Euro Bonds	Categorie 40D EUR-aandelen	Categorie 40 DH EUR-aandelen
Robeco Euro Bonds	Categorie B EUR-aandelen	Categorie BH EUR-aandelen
Robeco Euro Bonds	Categorie D EUR-aandelen	Categorie DH EUR-aandelen
Robeco Euro Bonds	Categorie I EUR-aandelen	Categorie IH EUR-aandelen
Robeco Euro Bonds	Categorie DHI EUR-aandelen	Categorie DHHI EUR-aandelen
Robeco Euro Government Bonds	Categorie D EUR-aandelen	Categorie DH EUR-aandelen
Robeco Euro Government Bonds	Categorie I EUR-aandelen	Categorie IH EUR-aandelen
Robeco Euro Government Bonds	Categorie Z EUR-aandelen	Categorie ZH EUR-aandelen
Robeco Euro Credit Bonds	Categorie D EUR-aandelen	Categorie DH EUR-aandelen
Robeco Euro Credit Bonds	Categorie I EUR-aandelen	Categorie IH EUR-aandelen
Robeco Euro Credit Bonds	Categorie Z EUR-aandelen	Categorie ZH EUR-aandelen
Robeco All Strategy Euro Bonds	Categorie B EUR-aandelen	Categorie BH EUR-aandelen
Robeco All Strategy Euro Bonds	Categorie D EUR-aandelen	Categorie DH EUR-aandelen
Robeco All Strategy Euro Bonds	Categorie I EUR-aandelen	Categorie IH EUR-aandelen
Robeco All Strategy Euro Bonds	Categorie Z EUR-aandelen	Categorie ZH EUR-aandelen
Robeco European High Yield Bonds	Categorie D EUR-aandelen	Categorie DH EUR-aandelen
Robeco European High Yield Bonds	Categorie I EUR-aandelen	Categorie IH EUR-aandelen
Robeco Euro Medium Term Bonds	Categorie B EUR-aandelen	Categorie BH EUR-aandelen
Robeco Euro Sustainable Credits	Categorie B EUR-aandelen	Categorie BH EUR-aandelen
Robeco Euro Sustainable Credits	Categorie D EUR-aandelen	Categorie DH EUR-aandelen
Robeco Euro Sustainable Credits	Categorie I EUR-aandelen	Categorie IH EUR-aandelen

Spreiding van het vermogen, valutair en geografisch *

Per 31 december 2010

	Valutair	Robeco Global Equities		Robeco Global Value Equities		Robeco Global Stars Equities		Robeco Emerging Stars Equities		Robeco Emerging Markets Equities	
		Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair
Amerika											
Brazilië	BRL	–	–	–	–	–	–	12.1	9.0	15.0	5.2
Canada	CAD	1.5	5.1	5.0	1.3	–	5.0	–	–	0.4	0.4
Mexico	MXN	–	–	–	–	–	–	–	–	2.8	1.1
Panama	USD	–	–	–	–	–	–	2.1	–	0.2	–
Peru	PEN	–	–	–	–	–	–	2.0	–	1.4	–
Verenigde Staten	USD	45.8	48.6	43.9	48.2	40.9	48.8	–	22.1	–	19.4
		47.3	53.7	48.9	49.5	40.9	53.8	16.2	31.1	19.8	26.1
Europa											
Eurozone											
Oostenrijk	EUR	–	–	–	–	2.8	–	–	–	–	–
België	EUR	–	–	0.5	–	2.4	–	–	–	–	–
Finland	EUR	0.6	–	–	–	2.4	–	–	–	–	–
Frankrijk	EUR	4.9	–	1.7	–	8.6	–	–	–	0.3	–
Duitsland	EUR	4.6	–	5.9	–	6.8	–	–	–	–	–
Griekenland	EUR	–	–	–	–	1.8	–	–	–	–	–
Ierland	EUR	0.4	–	1.2	–	3.0	–	–	–	–	–
Italië	EUR	0.4	–	0.6	–	–	–	–	–	–	–
Nederland	EUR	5.2	–	6.7	–	8.7	–	–	–	0.6	–
Spanje	EUR	1.2	–	–	–	–	–	–	–	–	0.6
Eurolanden	EUR	4.0	14.4	–	17.4	–	14.1	–	0.9	–	4.8
		21.3	14.4	16.6	17.4	36.5	14.1	–	0.9	0.9	5.4
Overig											
Denemarken	DKK	–	0.4	–	–	–	0.4	–	–	–	–
Kazachstan	KZT	–	–	–	–	–	–	–	–	0.3	–
Norwegen	NOK	1.8	0.7	–	–	3.2	1.2	–	–	–	–
Russische Federatie	RUB	–	–	–	–	–	–	10.0	–	8.2	–
Zweden	SEK	1.3	1.3	0.4	–	–	1.6	–	–	–	–
Zwitserland	CHF	6.3	3.5	3.1	3.1	7.0	3.9	–	–	–	–
Turkije	TRY	–	–	–	–	–	–	10.1	10.1	3.4	3.4
Verenigd Koninkrijk	GBP	9.8	9.6	10.3	10.4	3.7	9.7	–	–	0.3	0.3
		19.2	15.5	13.8	13.5	13.9	16.8	20.1	10.1	12.2	3.7
Azië											
China	CNY	0.4	–	–	–	4.4	–	20.0	–	16.9	0.5
Hongkong	HKD	1.6	1.2	1.1	1.1	0.5	1.1	–	17.0	0.5	16.1
India	INR	–	–	–	–	–	–	9.3	9.3	9.0	9.0
Indonesië	IDR	–	–	0.9	–	–	–	–	–	2.1	1.9
Israël	ILS	0.5	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Japan	JPY	7.2	10.0	10.1	10.1	2.6	9.9	–	–	1.4	1.4
Maleisië	MYR	–	–	–	–	–	–	–	–	0.7	1.4
Singapore	SGD	0.4	0.8	3.2	4.1	–	0.5	–	–	18.0	16.4
Zuid-Korea	KRW	–	–	0.5	0.5	–	–	27.1	25.8	11.5	10.9
Taiwan	TWD	0.4	0.4	–	–	–	–	5.8	5.8	0.5	0.5
		10.5	12.4	15.8	15.8	7.5	11.5	62.2	57.9	60.6	58.1
Australië											
Australië	AUD	1.2	4.0	3.8	3.8	–	3.8	–	–	–	–
		1.2	4.0	3.8	3.8	–	3.8	–	–	–	–
Afrika											
Egypte	EGP	–	–	–	–	–	–	–	–	0.2	0.2
Nigeria	NGN	–	–	–	–	–	–	–	–	0.1	–
Zuid-Afrika	ZAR	–	–	–	–	–	–	–	–	6.5	6.5
		–	–	–	–	–	–	–	–	6.8	6.7
Overige activa en passiva		0.5	–	1.1	–	1.2	–	1.5	–	–0.3	–
		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

* Waar van toepassing is in de geografische spreiding de positie in afgeleide instrumenten inbegrepen, met uitzondering van de valutatermijntransacties. De valutatermijntransacties zijn opgenomen in de valutaire spreiding.

Spreiding van het vermogen, valutair en geografisch*

Per 31 december 2010		Robeco Active Quant Emerging Markets Equities		Robeco Asia-Pacific Equities		Robeco European Equities		Robeco European Opportunities		Robeco European Conservative Equities	
	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair
America											
Peru	PEN	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brazilië	BRL	14,3	4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Chili	CLP	1,3	1,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Colombia	COP	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mexico	MXN	1,6	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Verenigde Staten	USD	2,4	23,8	-	7,3	-	-	-	-	-	-
		22,2	29,5	-	7,3	-	-	-	-	-	-
Europa											
Euro zone											
Oostenrijk	EUR	-	-	-	-	0,2	-	-	-	2,0	-
België	EUR	-	-	-	-	0,7	-	-	-	3,5	-
Tjechië	EUR	1,2	1,2	-	-	1,4	-	-	-	-	-
Finland	EUR	-	-	-	-	17,0	-	-	-	5,7	-
Frankrijk	EUR	-	-	3,0	-	17,0	-	21,1	-	7,7	-
Duitsland	EUR	-	-	-	-	0,3	-	18,9	-	6,6	-
Griekenland	EUR	-	-	-	-	0,2	-	-	-	0,6	-
Ierland	EUR	-	-	-	-	1,4	-	2,6	-	-	-
Italië	EUR	-	-	-	-	5,6	-	7,4	-	5,8	-
Luxemburg	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8	-
Portugal	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	2,5	-
Nederland	EUR	-	-	-	-	9,8	-	14,8	-	5,6	-
Spanje	EUR	-	-	-	-	3,0	-	2,1	-	4,7	-
Eurolanden	EUR	-	-1,2	-	-0,6	-	46,2	-	45,2	2,1	99,7
		1,2	-	3,0	-0,6	56,6	46,2	66,9	45,2	47,6	99,7
Overig											
Denemarken	DKK	-	-	-	-	2,3	1,6	2,0	1,8	1,3	0,3
Noorwegen	NOK	-	-	-	-	0,6	-	-	1,3	0,8	-
Polen	PLN	1,9	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Russische Federatie	RUB	5,2	-	-	-	1,1	-	2,1	-	-	-
Zweden	SEK	-	-	-	-	2,3	5,1	-	5,1	7,2	0,2
Zwitserland	CHF	-	-	-	-	12,1	12,5	12,7	12,7	8,9	0,3
Turkije	TRY	4,0	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Guernsey	GBP	-	-	-	-	-	0,1	-	-	-	-
Verenigd Koninkrijk	GBP	-	-	-	-	23,1	33,2	14,7	33,9	34,3	-0,5
		11,1	6,0	-	-	41,5	53,8	31,5	54,8	52,5	0,3
Azië											
China	CNY	15,5	-	9,2	0,6	-	-	-	-	-	-
Hongkong	HKD	-	15,0	4,3	10,1	-	-	-	-	-	-
India	INR	6,2	6,2	3,5	3,5	-	-	-	-	-	-
Indonesië	IDR	1,1	1,1	2,2	2,2	-	-	-	-	-	-
Japan	JPY	-	-	41,0	37,3	-	-	-	-	-	-
Verenigde Arabische Emiraten	AED	0,5	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Maleisië	MYR	1,2	1,2	1,3	1,3	-	-	-	-	-	-
Singapore	SGD	0,1	0,5	4,3	4,5	-	-	-	-	-	-
Zuid-Korea	KRW	16,5	16,0	8,9	9,6	-	-	-	-	-	-
Taiwan	TWD	15,0	14,6	7,6	7,1	-	-	-	-	-	-
Pakistan	PKR	-	-	0,5	0,5	-	-	-	-	-	-
Filipijnen	PHP	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Thailand	THB	4,4	4,4	3,2	3,2	-	-	-	-	-	-
		60,6	59,6	86,0	79,9	-	-	-	-	-	-
Australië											
Australië	AUD	-	-	13,6	13,4	-	-	-	-	-	-
		-	-	13,6	13,4	-	-	-	-	-	-
Afrika											
Egypte	EGP	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Zuid-Afrika	ZAR	4,7	4,8	-	-	-	-	-	-	-	-
		4,8	4,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige activa en passiva											
		0,1	-	-2,6	-	1,9	-	1,6	-	-0,1	-
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Waar van toepassing is in de geografische spreiding de positie in afgeleide instrumenten inbegrepen, met uitzondering van de valutatermijntransacties. De valutatermijntransacties zijn opgenomen in de valutaire spreiding.

Spreiding van het vermogen, valutair en geografisch*

Per 31 december 2010		Robeco European MidCap Equities		Robeco US Premium Equities		Robeco Chinese Equities		Robeco Indian Equities		Robeco US Large Caps Equities	
	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair
Amerika											
Bermuda	BMD	–	–	1,9	–	–	–	–	–	0,7	–
Canada	CAD	–	–	1,0	–	–	–	–	–	1,7	–
Kaaimaneilanden	HKD	–	–	–	–	0,6	–	–	–	–	–
Verenigde Staten	USD	–	–	93,0	99,8	–	5,4	–	0,1	91,1	98,4
		–	–	95,9	99,8	0,6	5,4	–	0,1	93,5	98,4
Europa											
Eurozone											
Nederland	EUR	4,5	–	–	–	–	–	–	–	–	–
België	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	0,8	–
Finland	EUR	1,2	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Frankrijk	EUR	20,3	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Duitsland	EUR	14,1	–	–	–	–	–	–	–	0,8	–
Griekenland	EUR	1,5	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ierland	EUR	1,6	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Italië	EUR	3,3	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Spanje	EUR	6,0	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Eurolanden	EUR	–	54,3	–	0,1	–	0,8	–	2,8	–	1,6
		52,5	54,3	–	0,1	–	0,8	–	2,8	1,6	1,6
Overig											
Norwegen	NOK	7,2	7,2	–	–	–	–	–	–	–	–
Zweden	SEK	3,4	3,4	–	–	–	–	–	–	1,0	–
Zwitserland	CHF	5,2	5,2	–	–	–	–	–	–	–	–
Verenigd Koninkrijk	GBP	28,1	29,9	1,8	0,1	–	–	–	–	1,3	–
		43,9	45,7	1,8	0,1	–	–	–	–	2,3	–
Azië											
China	CNY	–	–	–	–	96,1	6,4	–	–	–	–
Hongkong	HKD	–	–	–	–	2,8	87,4	–	–	–	–
India	INR	–	–	–	–	–	–	96,1	97,1	–	–
		–	–	–	–	98,9	93,8	96,1	100,0	–	–
Overige activa en passiva		3,6	–	2,3	–	0,5	–	3,9	–	2,6	–
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Waar van toepassing is in de geografische spreiding de positie in afgeleide instrumenten inbegrepen, met uitzondering van de valutatermijntransacties. De valutatermijntransacties zijn opgenomen in de valutaire spreiding.

Spreiding van het vermogen, valutair en geografisch*

Per 31 december 2010		Robeco New World Financial Equities		Robeco Health & Wellness Equities		Robeco Property Equities		Robeco Consumer Trends Equities	
	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair
Amerika									
Bermuda	BMD	–	–	–	–	–	–	–	–
Brazilië	BRL	0,8	0,8	–	–	–	–	–	–
Canada	CAD	–	8,1	–	–	–	–	–	–
Mexico	MXN	1,4	1,4	–	–	–	–	–	–
Verenigde Staten	USD	31,7	37,2	54,0	50,3	36,7	41,1	47,0	49,0
		33,9	47,5	54,8	57,6	42,0	46,1	47,0	49,0
Europa									
Eurozone									
België	EUR	0,6	–	–	–	–	–	1,5	–
Cyprus	EUR	1,4	–	–	–	–	–	–	–
Frankrijk	EUR	6,9	–	4,6	–	3,0	–	5,2	–
Duitsland	EUR	2,5	–	6,4	–	–	–	6,6	–
Ierland	EUR	1,0	–	–	–	–	–	1,0	–
Italië	EUR	1,3	–	–	–	0,7	–	1,9	–
Jersey	EUR	1,6	–	–	–	0,9	–0,3	–	–
Nederlands	EUR	4,3	–	6,5	–	1,5	–	–	–
Spanje	EUR	1,8	–	–	–	–	–	3,0	–
Eurolanden	EUR	–	3,6	–	14,6	–	4,0	–	21,3
		21,4	3,6	17,5	14,6	6,1	3,7	19,2	21,3
Overig									
Noorwegen	NOK	0,5	–	–	–	0,7	–	–	–
Polen	PLN	0,7	0,7	–	–	–	–	–	–
Russische Federatie	RUB	0,7	–	–	–	0,5	–	–	–
Zweden	SEK	–	1,6	–	–	0,9	1,2	1,3	1,3
Zwitserland	CHF	4,1	3,3	10,5	10,5	–	1,0	5,0	5,0
Turkije	TRY	4,5	4,5	–	–	1,2	1,2	–	–
Verenigd Koninkrijk	GBP	11,7	9,8	5,3	5,3	5,2	4,0	10,6	10,6
		22,2	19,9	15,8	15,8	8,5	7,6	16,9	16,9
Azië									
China	CNY	0,9	0,9	3,0	2,2	1,2	–	4,6	–
Hongkong	HKD	2,5	4,1	–	–	12,5	12,9	2,1	4,5
India	INR	4,8	4,8	–	–	0,4	0,4	0,9	0,9
Indonesië	IDR	0,9	–	–	–	–	–	–	–
Israël	ILS	–	–	3,6	–	–	–	–	–
Japan	JPY	7,9	9,3	1,3	9,8	12,4	14,0	3,7	3,6
Republiek Korea	KRW	–	–	–	–	–	–	1,7	1,7
Singapore	SGD	1,4	1,5	–	–	6,1	6,0	–	–
Taiwan	TWD	–	–	–	–	–	–	1,8	2,1
		18,4	20,6	7,9	12,0	32,6	33,3	14,8	12,8
Australië									
Australië	AUD	1,2	7,9	–	–	9,5	9,3	–	–
		1,2	7,9	–	–	9,5	9,3	–	–
Afrika									
Nigeria	NGN	0,5	–	–	–	–	–	–	–
Zuid-Afrika	ZAR	0,5	0,5	–	–	–	–	–	–
		1,0	0,5	–	–	–	–	–	–
Overige activa en passiva									
		1,9	–	4,0	–	1,3	–	2,1	–
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Waar van toepassing is in de geografische spreiding de positie in afgeleide instrumenten inbegrepen, met uitzondering van de valutatermijntransacties. De valutatermijntransacties zijn opgenomen in de valutaire spreiding.

Spreiding van het vermogen, valutair en geografisch*

Per 31 december 2010		Robeco Natural Resources Equities		Robeco Agribusiness Equities		Robeco Infrastructure Equities		Robeco GTAA Fund	
	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair
Amerika									
Brazilië	BRL	2,4	–	7,3	7,5	1,8	1,9	–	–
Canada	CAD	18,1	3,6	13,1	10,5	–	–	–	–
Verenigde Staten	USD	27,3	67,4	25,5	28,4	31,7	34,4	–	–11,3
		47,8	71,0	45,9	46,4	33,5	36,3	–	–11,3
Europa									
Eurozone									
Oostenrijk	EUR	–	–	–	–	2,1	–	–	–
Finland	EUR	–	–	–	–	1,7	–	–	–
Frankrijk	EUR	1,2	–	–	–	6,2	–	2,0	–
Duitsland	EUR	–	–	–	–	8,4	–	4,8	–
Ierland	EUR	–	–	1,7	–	2,3	–	–	–
Italië	EUR	–	–	1,4	–	2,5	–	–	–
Luxemburg	EUR	–	–	–	–	–	–	6,2	–
Nederland	EUR	4,2	–	4,3	–	11,6	–	–	–
Eurolanden	EUR	–	–2,9	–	16,2	–	33,5	–	121,5
		5,4	–2,9	7,4	16,2	34,8	33,5	13,0	121,5
Overig									
Denemarken	DKK	–	–	3,5	3,5	–	–	–	–
Norwegen	NOK	3,8	3,2	9,0	9,0	–	–	–	–
Russische Federatie	RUB	–	–	1,3	–	0,7	–	–	–
Zweden	SEK	–	–	–	–	2,6	2,6	–	–
Zwitserland	CHF	1,0	3,7	5,3	3,1	3,0	3,0	–	–
Verenigd Koninkrijk	GBP	14,8	8,0	1,2	1,2	8,9	8,9	–	–
		19,6	14,9	20,3	16,8	15,2	14,5	–	–
Azië									
China	CNY	–	–	12,5	–	3,1	–	–	–
Hongkong	HKD	–	–0,3	–	7,0	–	2,4	–	–
India	INR	–	–	2,7	2,7	–	–	–	–
Indonesië	IDR	–	–	–	–	–	–	–	–
Japan	JPY	–	9,7	–	–	6,4	6,5	–	–10,2
Singapore	SGD	–	2,0	4,0	7,7	4,2	4,8	–	–
Zuid-Korea	KRW	–	–	–	–	–	–	–	–
Taiwan	TWD	–	–	1,4	1,4	–	–	–	–
Verenigde Arabische Emiraten	AED	2,1	–	–	–	–	–	–	–
		2,1	11,4	23,1	18,8	13,7	13,7	–	–10,2
Australië									
Australië	AUD	8,8	8,3	0,4	0,4	2,0	2,0	–	–
		8,8	8,3	0,4	0,4	2,0	2,0	–	–
Afrika									
Zuid-Afrika	ZAR	1,1	–2,7	1,4	1,4	–	–	–	–
		1,1	–2,7	1,4	1,4	–	–	–	–
Overige activa en passiva									
		15,2	–	1,5	–	0,8	–	87,0	–
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Waar van toepassing is in de geografische spreiding de positie in afgeleide instrumenten inbegrepen, met uitzondering van de valutatermijntransacties. De valutatermijntransacties zijn opgenomen in de valutaire spreiding.

Spreiding van het vermogen, valutair en geografisch*

Per 31 december 2010	Robeco Global Bonds		Robeco High Yield Bonds		Robeco Investment Grade Corporate Bonds		Robeco Global Government Bonds	
	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair
Langlopende beleggingen								
<i>Noord-Amerika</i>								
Amerikaanse dollar	26,0	-0,1	57,1	0,1	-	-	27,3	32,4
Canadese dollar	2,6	-	-	-	-	-	2,0	2,2
	28,6	-0,1	57,1	0,1	-	-	29,3	34,6
<i>Europa</i>								
Euro	48,0	100,2	34,7	100,0	96,5	100,0	16,5	21,1
Britse pond	5,6	-0,1	4,7	-0,1	-	-	7,2	6,4
Noorse kroon	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Zwitserse frank	-	-	-	-	-	-	-	0,8
Zweedse kroon	0,9	-	-	-	-	-	0,4	1,7
Deense kroon	0,3	-	-	-	-	-	0,8	0,7
	54,8	100,1	39,4	99,9	96,5	100,0	24,9	30,8
<i>Azië</i>								
Japanse yen	13,9	-	-	-	-	-	24,6	33,4
	13,9	-	-	-	-	-	24,6	33,4
<i>Australië</i>								
Australische dollar	-	-	-	-	-	-	-	1,1
Nieuw-Zeelandse dollar	-	-	-	-	-	-	-	0,1
	-	-	-	-	-	-	-	1,2
Overige activa en passiva	2,7	-	3,5	-	3,5	-	21,2	-
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* De geografische spreiding is eigenlijk de valutaire spreiding van de effecten in de portefeuille. De valutaire spreiding betreft de netto valutaire positie inclusief de positie in valutatermijntransacties.

Spreiding van het vermogen, valutair en geografisch*

Per 31 december 2010	Robeco Euro Bonds		Robeco Euro Government Bonds		Robeco Euro Credit Bonds	
	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair
Long term investments						
<i>North America</i>						
US dollar	-	-	-	-	96,4	-
	-	-	-	-	96,4	-
<i>Europe</i>						
Euro	96,6	100,0	96,1	100,0	-	100,0
	96,6	100,0	96,1	100,0	-	100,0
Other assets and liabilities	3,4	-	3,9	-	3,6	-
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* The spread by country is in fact the spread of the portfolio by currency. The spread by currency is the net currency position including the exposure in forward exchange transactions.

Spreiding van het vermogen, valutair en geografisch*

As at 31 December 2010	Robeco All Strategy Euro Bonds		Robeco European Currencies High Yield Bonds		Robeco Euro Medium Term Bonds		Robeco Euro Sustainable Credits Credits	
	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair	Geografisch	Valutair
	Langlopende beleggingen							
<i>Noord-Amerika</i>								
Amerikaanse dollar	–	–0,1	2,6	0,1	–	–	–	–
Canadese dollar	–	0,3	–	–	–	0,1	–	–
	–	0,2	2,6	0,1	–	0,1	–	–
<i>Europa</i>								
Euro	97,2	97,1	81,7	99,6	97,5	97,8	96,2	100,0
Britse pond	–	0,5	13,8	0,3	–	0,3	–	–
Noorse kroon	–	0,2	–	–	–	0,2	–	–
Zwitserse frank	–	0,2	–	–	–	0,3	–	–
Zweedse kroon	–	0,8	–	–	–	0,7	–	–
Deense kroon	–	–	–	–	–	–	–	–
	97,2	98,8	95,5	99,9	97,5	99,3	96,2	100,0
<i>Azië</i>								
Japanse yen	–	0,5	–	–	–	0,3	–	–
	–	0,5	–	–	–	0,3	–	–
<i>Australië</i>								
Australische dollar	–	0,3	–	–	–	0,2	–	–
Nieuw-Zeelands dollar	–	0,2	–	–	–	0,1	–	–
	–	0,5	–	–	–	0,3	–	–
Overige activa en passiva	2,8	–	1,9	–	2,5	–	3,8	–
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Beleggingen - verklarende woordenlijst *

Engels

Equities

Investment portfolio

At 31/12/2010	Quantity	Market value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
Transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets			
Total transferable securities and money market instruments dealt in on other regulated markets			
Other transferable securities			
Total other transferable securities			
Total investment portfolio			
Other assets and liabilities			
Total net assets			

Bonds

Investment portfolio

At 31/12/2010	Expiration date	Face value	Market value in EUR x 1	In % of net assets
---------------	-----------------	------------	-------------------------	--------------------

Nederlands

Aandelen

Beleggingen

Per 31/12/2010	Aantal	Marktw waarde in EUR x 1	In % van het vermogen
Beursgenoteerde effecten en geldmarktinstrumenten			
Totaal beursgenoteerde effecten en geldmarktinstrumenten			
Op andere gereglemeenteerde markten verhandelde effecten			
Totaal op andere gereglemeenteerde markten verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten			
Niet-beursgenoteerde effecten			
Totaal niet-beursgenoteerde effecten			
Totaal effectenportefeuille			
Overige activa en passiva			
Totaal vermogen			

Obligaties

Beleggingen

Per 31/12/2010	Vervaldatum	Nominale waarde	Marktw waarde in EUR x 1	In % van het vermogen
----------------	-------------	-----------------	--------------------------	-----------------------

*Betreft een verklarende woordenlijst met de terminologie die wordt gebruikt in de Beleggingsportefeuille. De cijfers in dit gedeelte volgen de Engelse schrijfwijze: decimalen worden aangegeven met een punt en de duizendtallen zijn gescheiden door middel van komma's.

Investment portfolio

Robeco Global Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
BHP Billiton	20,534	709,963	1.25
CAD			
Canadian Natural Resources	13,900	462,464	0.82
CDN Pacific Railway	7,500	363,860	0.64
		826,324	1.46
CHF			
ABB Ltd	24,900	414,784	0.73
Adecco SA Cheserex	6,800	333,080	0.59
Credit Suisse Group AG	10,400	313,302	0.55
Holcim N	6,600	372,898	0.66
Nestle SA/new	19,619	859,003	1.51
Nobel Biocare Holding AG	17,147	241,754	0.43
Novartis AG-REG SHS	12,200	536,119	0.95
Roche Holding	2,300	251,989	0.45
Syngenta AG	1,250	273,402	0.48
		3,596,331	6.35
EUR			
Akzo Nobel	5,700	264,965	0.47
Axa	23,832	296,708	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentia	33,720	254,923	0.45
Bayer/New	9,000	497,700	0.88
BNP Paribas	10,498	499,824	0.88
Deutsche Post AG	21,000	266,700	0.47
Gdf Suez	11,500	308,775	0.55
Henkel AG and CO KGAA	8,700	404,855	0.72
ING Groep N.V.	63,300	460,824	0.81
K & S AG	1	47	0.00
Koninklijke Ahold NV/New	35,000	345,660	0.61
Koninklijke KPN N.V.	30,300	330,876	0.58
Linde	2,577	292,618	0.52
Nexans SA	4,400	258,984	0.46
Nokia/A	42,000	325,080	0.57
Regie Nationale des Usines Renault	5,700	247,950	0.44
Royal Dutch Shell Plc/A	43,148	1,067,050	1.88
Ryanair Holdings Plc	64,000	241,280	0.43
Sanofi-Aventis	3,500	167,475	0.30
Siemens AG New	8,067	747,811	1.32
Societe Television Francaise 1	20,000	260,000	0.46
Telecom Italia-RNC	264,473	214,752	0.38
Telefonica SA	26,300	446,180	0.79

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
ThyssenKrupp AG	12,100	374,919	0.66
TNT NV	11,813	233,307	0.41
TomTom	29,096	229,567	0.41
Vinci SA	11,846	481,895	0.85
Vivendi	11,838	239,128	0.42
		9,759,853	17.24
GBP			
Barclays PLC	110,032	335,997	0.59
BP Plc	100,000	543,327	0.96
British American Tobacco	29,000	833,769	1.46
GlaxoSmithkline	16,800	243,123	0.43
GlaxoSmithkline/STK/27-10-2010	16,800	3,486	0.01
Icap	55,856	348,754	0.62
International Power Plc	70,000	357,495	0.63
Man Group PLC/New	109,000	376,542	0.67
Prudential Corporation	52,885	412,291	0.73
Reckitt Benckiser Group Plc	10,000	411,391	0.73
SAB Miller Plc	12,000	316,018	0.56
Vodafone Group shs	365,343	706,937	1.25
Vodafone Group shs/STK/17-11-2010	322,019	11,901	0.02
WPP Plc	31,000	285,633	0.50
Xstrata Plc	20,500	360,188	0.64
		5,546,852	9.80
HKD			
Esprit Holdings Ltd/New	80,780	286,598	0.51
Hong kong Exchanges and clearing/New	22,500	380,367	0.66
Swire Pacific/A	22,000	269,601	0.48
		936,566	1.65
JPY			
Dai-ichi Life Insurance Compan	230	278,816	0.49
Japan Tobacco	160	441,886	0.79
Mitsubishi Corporation	13,000	262,613	0.46
NTT Mobile Communications DoCoMo	200	260,646	0.46
Sony Financial Holdings Inc	44	132,841	0.23
T&D Holdings Inc	9,500	179,861	0.32
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3,300	121,165	0.21
Toyota Motor	18,400	544,527	0.97
		2,222,355	3.93
NOK			
Aker Solutions ASA	21,800	277,471	0.49
DNB Holding ASA	22,077	231,875	0.41
Telenor ASA	41,500	504,530	0.89
		1,013,876	1.79

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
SEK			
Oriflame Cosmetics SA	7,000	274,753	0.49
Volvo/B	32,879	431,995	0.76
		706,748	1.25
SGD			
United Overseas Bank Ltd	22,000	232,980	0.41
TWD			
HTC Corporation	10,300	236,994	0.42
USD			
Abbott Laboratories	4,900	174,991	0.31
Abercrombie & Fitch/A	5,870	252,162	0.45
Amdocs Limited	11,100	227,287	0.40
Amgen	3,700	151,414	0.27
Anadarko Petro	10,190	578,488	1.02
Apache Corporation	4,000	355,499	0.63
Apple Inc	3,350	805,468	1.42
Ariba Inc	12,900	225,874	0.40
Autodesk Inc	8,700	247,728	0.44
Avon Products Incorporation	15,600	337,920	0.60
Bank of America Corp	32,000	318,199	0.56
Bank of New York Mellon Corp	24,700	556,028	0.98
Blackstone Group LP/THE	22,200	234,155	0.41
Cameron International Group	10,000	378,145	0.67
Capital One Financial	11,300	358,487	0.63
CareFusion Corp	14,000	268,197	0.47
Check Point Software-ADR	7,500	258,619	0.46
Chevron Corp	13,640	927,770	1.64
China Medical Tech-Spon ADR	18,000	150,811	0.27
Coach Inc	14,130	582,558	1.03
CVS Caremark Corp	14,000	362,849	0.64
Focus Media Holdings-ADR	5,090	83,205	0.15
Freeport McMoran Copper/B	5,440	486,966	0.86
Google INC-CL A	1,800	796,948	1.41
Halliburton	21,200	645,221	1.14
Hess Corp	7,000	399,374	0.71
Hewlett Packard	17,500	549,178	0.97
Ingersoll-Rand PLC	12,400	435,255	0.77
J.P. Morgan Chase & Co	30,380	960,620	1.70
Jarden Corp	10,900	250,817	0.44

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Johnson & Johnson	13,400	617,785	1.09
Juniper Networks	11,000	302,724	0.53
Liz Claiborne Incorporation	31,100	165,984	0.29
Lorillard Inc-WI	4,000	244,672	0.43
Lowe's Companies	16,200	302,856	0.54
McGraw-Hill	18,000	488,524	0.86
Mead Johnson Nutrition Co-A	4,500	208,807	0.37
Medtronic	12,300	340,060	0.60
Merck & Co Inc.	13,500	362,670	0.64
Metlife	10,300	341,196	0.60
Microsoft	34,430	716,292	1.27
Molson Coors Brewing Co	10,000	374,119	0.66
Monsanto Co(NEW)	4,800	249,169	0.44
Morgan Stanley	15,300	310,322	0.55
Nabors Industries Ltd	15,000	262,309	0.46
Netlogic Microsystems Inc	15,000	351,198	0.62
NextEra Energy Inc.	12,870	498,760	0.88
Oracle System Corporation	34,100	795,595	1.40
Pfizer	25,100	327,607	0.58
Qualcomm Incorporation	10,950	403,947	0.71
Quest Diagnostics Inc	5,800	233,332	0.41
Seagate Technology PLC/New	14,000	156,848	0.28
Texas Instruments	17,710	429,037	0.76
Travelers Companies Inc	6,800	282,381	0.50
Tyco International Ltd	18,020	556,631	0.98
Ultra Petroleum Corp	6,000	213,648	0.38
Valero Energy Corp	15,500	267,124	0.47
Viacom Corp/B	21,500	634,799	1.12
Virgin Media Inc	13,500	274,116	0.48
Visa Inc-Class A Shrs	7,500	393,463	0.70
Walgreen	12,000	348,492	0.62
Weatherford International AG	31,200	530,252	0.94
Wellpoint Inc	9,000	381,454	0.67
Western Union CO	20,000	276,844	0.49
		25,003,250	44.17
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		50,792,092	89.72
Total securities portfolio		50,792,092	89.72
Other assets and liabilities		5,811,626	10.28
Total net assets		56,603,718	100.00

Robeco Global Value Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
BHP Billiton	16,631	575,016	1.12
Coca Cola Amatil	45,468	377,293	0.74
National Australia Bank NAB	31,292	566,663	1.11
Panaust Ltd	647,959	440,637	0.86
		1,959,609	3.83
CAD			
Pace Oil And Gas Ltd	49,953	308,787	0.60
Petrobakken Energy Ltd-A	22,200	361,562	0.71
		670,349	1.31
CHF			
Credit Suisse Group AG	16,484	496,583	0.98
Julius Baer Group/NEW	11,470	401,764	0.78
Roche Holding	2,796	306,331	0.60
Zurich Financial Services/NEW	1,858	359,877	0.70
		1,564,555	3.06
EUR			
Alten	12,034	295,856	0.58
Atos Origin	7,986	318,162	0.62
Bayer/New	4,497	248,684	0.49
Bekaert/New	3,077	264,314	0.52
CSM NV	10,777	282,250	0.55
Fresenius Medical Care AG & CO KGAA	5,887	254,495	0.50
GFK AG	7,556	284,106	0.55
Henkel AG & Co KGaA	15,800	610,117	1.19
IMTECH NV	18,319	520,076	1.02
Ingenico	9,880	267,699	0.52
Intesa Sanpaolo	151,784	308,122	0.60
Kerry Group Plc	24,578	613,713	1.20
Koninklijke Ahold NV/New	54,302	536,287	1.05
Mediq NV	24,155	338,170	0.66
Muenchener Rueckversicherung AG-REG	2,883	327,076	0.64
Nutreco NV	4,397	249,706	0.49
Philips Electronics N.V.	22,447	514,485	1.00
Rheinmetall Stammaktien	6,083	366,014	0.71
Siemens AG New	7,294	676,154	1.31
Symrise AG	12,217	250,754	0.49
Unilever NV - Cert	16,474	383,844	0.75
Unit 4 NV	25,066	607,224	1.19
		8,517,308	16.63
GBP			
Babcock Intl Group Plc	35,610	237,303	0.46
Barclays PLC	108,057	329,966	0.65

Investment Portfolio

At 31 December 2010

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Beazley PLC	217,038	291,292	0.57
Catlin Group Ltd.	60,944	263,165	0.51
Cookson Group PLC	32,969	253,371	0.49
Electrocomponents	245,972	763,020	1.50
Halfords Group Plc	50,983	271,917	0.53
Hiscox Plc	101,656	452,490	0.89
HSBC Holdings PLC (75p)	83,540	634,801	1.25
HSBC Holdings (75p)/STK/17-11-2010	64,162	6,656	0.01
Meggitt	59,811	258,272	0.50
Rio Tinto Plc	4,000	209,442	0.41
Royal Dutch Shell Plc A	13,216	329,841	0.64
Standard Chartered	17,184	346,046	0.68
Vodafone Group shs	162,331	314,110	0.61
Vodafone Group shs/STK/17-11-2010	162,331	5,999	0.01
WPP Plc	33,614	309,719	0.60
		5,277,410	10.31
HKD			
Dah Chong Hong	173,000	136,857	0.27
Hongkong Electric	91,000	427,568	0.83
		564,425	1.10
JPY			
Aozora Bank Ltd	164,000	253,220	0.49
Brother Industries	28,500	315,367	0.62
F.C.C. Co Ltd	20,200	351,251	0.69
Fujitsu	50,000	259,635	0.51
Hirose Electric	4,900	412,062	0.80
Hoshizaki Electric Co Ltd	26,800	370,695	0.72
Inpex Corporation	99	432,645	0.83
Itochu Corporation	50,000	377,735	0.74
Kamigumi	56,000	351,009	0.69
Mizuho Financial Group Inc	224,600	315,825	0.62
Nissan Chemical Industries	26,400	255,492	0.50
NTT Mobile Communications DoCoMo	186	242,401	0.47
Omron Corporation	12,600	249,090	0.49
Sony	17,500	470,767	0.92
Stanley Electric	19,000	264,902	0.52
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	9,200	244,530	0.48
		5,166,626	10.09
KRW			
Hyundai Mobis	1,285	240,116	0.47
SGD			
Fraser and Neave/New	156,000	581,846	1.14
Indofood Agri Resources LTD	274,000	446,410	0.87
MobileOne Ltd/New	164,000	224,252	0.44

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Olam International Ltd	175,000	319,737	0.62
Singapore Telecom	283,000	502,240	0.98
		2,074,485	4.05

USD

Abbott Laboratories	4,790	171,063	0.33
Amgen	5,420	221,802	0.43
Apple Inc	2,859	687,413	1.34
Autoliv Inc	4,095	240,960	0.47
Ball Corp	4,225	214,313	0.42
Bank of America Corp	16,350	162,580	0.32
Bunge Limited	5,885	287,418	0.56
Canadian Natural Resources	16,128	534,013	1.04
Capital One Financial	15,917	504,959	0.99
CareFusion Corp	19,235	368,484	0.72
CGI Group Inc - CL A	33,676	433,266	0.85
Chevron Corp	4,730	321,727	0.63
Citigroup Inc	219,595	774,242	1.51
Coca Cola Enterprises/NEW	19,563	364,997	0.71
Crown Holdings Inc	11,340	282,158	0.55
Ebay Incorporation	18,807	390,145	0.76
EMC Corporation	25,745	439,462	0.86
EOG Resources	9,367	638,245	1.25
Fifth Third Bancorp	28,715	314,216	0.61
Gap	40,343	665,793	1.31
Globe Specialty Metals Inc	44,870	571,599	1.12
Google INC-CL A	1,258	556,978	1.09
Honeywell Intl.	21,125	837,095	1.64
Ingersoll-Rand PLC	16,800	589,700	1.15
Ingram Micro/A	23,855	339,452	0.66
J.P. Morgan Chase & Co	10,819	342,098	0.67
Johnson & Johnson	5,065	233,514	0.46
Lincare holdings	24,662	493,222	0.96

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Littelfuse Inc	15,465	542,494	1.06
Macy's Inc	13,441	253,481	0.49
Maiden Holdings LTD	44,041	258,032	0.50
Mckesson Corp	4,645	243,685	0.48
Microsoft	43,710	909,356	1.78
Noble Energy Inc	5,270	338,147	0.66
Occidental Petroleum	11,275	824,477	1.61
Oracle System Corporation	31,056	724,574	1.41
Penn West Energy Trust/ USD	38,200	681,111	1.33
Pfizer	41,765	545,120	1.06
Philip Morris International Plc	13,676	596,665	1.17
PNC Bank Corporation	8,394	379,921	0.74
Reliance Steel & Aluminum Co	6,680	254,443	0.50
Smurfit-Stone Container Corp/ USD	21,400	408,363	0.80
SPX Corporation	12,269	653,804	1.28
State Street Corporation	16,785	579,790	1.13
Target Corp	14,360	643,634	1.26
Tyco International Ltd	12,515	386,584	0.75
United Technologies	6,135	359,992	0.70
US Bancorp/New	12,030	241,846	0.47
Walgreen	19,553	567,839	1.11
Wells Fargo & Co/New	26,013	600,904	1.17
Windstream --- Shs when issued	35,895	372,984	0.73
Xerox	118,795	1,020,102	1.99
Yamana Gold Inc USD	27,473	262,125	0.51
		24,630,387	48.10
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		50,665,270	98.95
Total securities portfolio		50,665,270	98.95
Other assets and liabilities		543,249	1.05
Total net assets		51,208,519	100.00

Robeco Global Stars Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
Holcim N	102,146	5,771,214	2.62
Nobel Biocare Holding AG	248,338	3,501,299	1.59
Roche Holding	56,000	6,135,391	2.79
		15,407,904	7.00
EUR			
Alapis Holding Industrial and Commerci	1,700,000	884,000	0.40
Hellenic Exchanges SA	637,000	3,121,300	1.42
Henkel AG & Co KGaA	170,200	6,572,273	2.99
Koninklijke KPN N.V.	548,070	5,984,924	2.72
Nokia/A	694,000	5,371,560	2.44
Omega Pharma	84,500	3,033,550	1.38
Philips Electronics N.V.	276,000	6,325,920	2.87
Regie Nationale des Usines Renault	118,200	5,141,700	2.34
Ryanair Holdings Plc	1,750,000	6,597,500	3.00
Siemens AG New	92,600	8,584,020	3.89
Societe Television Francaise 1	465,000	6,045,000	2.75
Telekom Austria AG	592,000	6,227,840	2.83
TNT NV	350,015	6,912,796	3.14
Total SA	192,889	7,648,049	3.48
		78,450,432	35.65
GBP			
Hansen Transmissions Int	3,276,000	2,236,634	1.02
Icap	1,305,000	8,148,159	3.70
		10,384,793	4.72
HKD			
Esprit Holdings Ltd/New	300,000	1,064,365	0.48

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
JPY			
Japan Tobacco	2,055	5,675,470	2.58
NOK			
Telenor ASA	570,500	6,935,770	3.15
USD			
Adobe Systems Incorporation	290,000	6,653,647	3.02
Amdocs Limited	250,100	5,121,126	2.33
Apache Corporation	75,710	6,728,712	3.06
Avon Products Incorporation	292,500	6,335,992	2.88
China Medical Tech-Spon ADR	638,200	5,347,075	2.43
Coach Inc	100,320	4,136,036	1.88
Focus Media Holdings-ADR	269,384	4,403,556	2.00
Google INC-CL A	15,000	6,641,236	3.02
Lorillard Inc-WI	91,300	5,584,643	2.54
McGraw-Hill	245,000	6,649,361	3.02
Oracle System Corporation	379,700	8,858,865	4.03
Supervalu Inc	357,270	2,564,578	1.17
Valero Energy Corp	381,000	6,566,077	2.98
Weatherford International AG	503,000	8,548,619	3.88
Western Union CO	449,000	6,215,147	2.82
		90,354,670	41.06
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		208,273,404	94.64
Total securities portfolio		208,273,404	94.64
Other assets and liabilities		11,792,598	5.36
Total net assets		220,066,002	100.00

Robeco Emerging Stars Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
BRL			
AES Tiete SA-Pref	1,051,100	11,327,526	1.06
Banco do Brasil SA	2,743,353	38,705,052	3.61
EDP - Energias do Brasil SA	565,000	9,820,903	0.92
MRW Engenharia	4,054,400	28,419,032	2.65
		88,272,513	8.24
HKD			
Chaoda Modern Agriculture	21,097,706	11,794,283	1.10
China Construction Bank-H	41,088,000	27,460,948	2.56
China Minsheng Banking-H	29,000,000	18,492,149	1.73
China Mobile Ltd	5,709,000	42,261,517	3.95
China Petroleum & Chemical/H	53,000,000	37,810,859	3.53
Dongfeng Motor Grp Co Ltd-H	17,372,000	22,321,448	2.08
Guangzhou Automobile Group	21,225,546	21,818,325	2.04
		181,959,529	16.99
INR			
Grasim Industries Ltd	464,000	18,120,685	1.69
Mahindra & Mahindra LTD	2,190,004	28,410,318	2.66
State Bank of India/Local	587,800	27,553,033	2.57
Tata Iron & Steel	2,205,100	25,011,086	2.33
		99,095,122	9.25
KRW			
Hana Financial Group Inc	975,000	27,728,606	2.59
Hyundai Department Store Co Ltd	288,000	26,387,742	2.46
Hyundai Mobis	178,100	33,279,877	3.11
Hyundai Motor Co. Ltd - 2ND PFD	622,800	25,975,137	2.42
Hyundai Motor Co. Ltd - PFD	365,000	14,144,266	1.32
KT Corporation	70,000	2,126,402	0.20
LG Chem Ltd	59,183	15,198,799	1.42
LG Chem V PFD	172,200	17,983,151	1.68
LG Electronics Inc	123,000	9,532,847	0.89
LG Electronics Inc.	480,500	13,838,803	1.29
LG Uplus Ltd	5,613,300	26,434,612	2.47

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Samsung Electronics-PFD	93,000	39,642,695	3.70
Shinhan Financial Group Ltd.	700,107	24,325,155	2.27
		276,598,092	25.82
TRY			
Sabancı Holding	1,600,000	5,579,638	0.52
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	1,097,400	20,516,620	1.92
Turk Hava Yollari	8,428,571	22,044,552	2.06
Turkiye Halk Bankasi	4,434,100	28,133,926	2.63
Turkiye IS Bankasi-C (TRY)	11,971,520	31,890,810	2.97
		108,165,546	10.10
TWD			
Compal Electronics	17,132,794	16,929,162	1.58
HTC Corporation	1,130,000	26,000,322	2.43
Quanta Computer Inc.	12,243,026	19,155,697	1.79
		62,085,181	5.80
USD			
Buenaventua Sp.ADR	585,000	21,349,633	1.99
Cia Saneamento Basico de-ADR	601,750	23,719,235	2.21
Copa Holdings SA-Class A	509,500	22,346,525	2.09
Gazprom/ADR	1,802,300	33,922,012	3.17
JA SOLAR HOLDINGS CO LTD-ADR	2,800,000	14,442,995	1.35
KT Corporation	900,000	13,954,008	1.30
Lukoil/ADR	636,300	26,798,069	2.50
OAO Rosneft Oil Co-GDR	4,720,000	25,191,159	2.35
Sberbank	8,500,000	21,586,598	2.02
Tele Norte Leste Part. ADR	1,582,200	17,336,916	1.62
Trina Solar LTD-Spon ADR	1,050,000	18,330,290	1.71
		238,977,440	22.31
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		1,055,153,423	98.51
Total securities portfolio		1,055,153,423	98.51
Other assets and liabilities		16,034,116	1.49
Total net assets		1,071,187,539	100.00

Robeco Emerging Markets Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Fund Shares			
EUR			
Euro Cash Class Z	918	9,206,897	0.25
Total Fund Shares		9,206,897	0.25

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

BRL			
AES Tiete SA-Pref	700,088	7,544,729	0.21
Banco do Brasil SA	2,000,003	28,217,375	0.80
Banco Estado Rio Grande Sul/B	1,700,000	13,473,282	0.37
Cemig/PN	1,700,027	20,389,637	0.56
Cyrela Brazil Realty SA	1,000,000	9,811,405	0.27
EDP - Energias do Brasil SA	458,500	7,969,706	0.22
Gerdau Metalurgica SA/pref	570,000	6,859,452	0.19
Itausa Investimentos Itau-Pr	2,000,000	11,854,513	0.33
Marfrig Alimentos SA	750,000	5,220,027	0.14
MRW Engenharia	1,501,800	10,526,762	0.29
OGX Petroleo E Gas Participa	2,550,000	22,900,763	0.64
Petroleo Brasileiro SA	557,324	7,645,374	0.21
Petroleo Brasileiro SA Pref	458,870	5,623,063	0.16
Sabesp/ON	500,011	9,562,402	0.26
Suzano Papel e Celulose SA	1,200,000	7,964,077	0.22
Usinas Sider minas Ger-PF	2,000	17,207	0.00
		175,579,774	4.87
CAD			
Sino-Forest Corporation	870,000	15,200,525	0.42
CNY			
China Railways Constructio-A	4,099,949	3,144,389	0.09
Gree Electric Appliances Inc	2,250,000	4,614,327	0.13
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1,420,000	9,020,768	0.24
		16,779,484	0.46
EGP			
T M G Holding	7,000,000	7,703,173	0.21
GBP			
Petropavlovsk Plc	750,000	10,013,421	0.28
HKD			
Air China Limited	10,000,000	8,371,090	0.23
Anta Sports Products Ltd	5,300,000	6,271,317	0.17
Bank Of China Ltd - H	55,000,000	21,622,917	0.60
BBMG Corporation - H	9,000,000	9,096,009	0.25
Chaoda Modern Agriculture	27,500,000	15,373,367	0.43

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
China Agri-Industries Holdings	9,600,000	8,119,094	0.22
China Construction Bank-H	96,300,000	64,361,597	1.78
China Dongxiang Group Co	24,200,000	7,796,908	0.22
China Life Insurance Co.	3,000,000	9,133,405	0.25
China Merchants Bank	10,009,876	18,831,957	0.52
China Minsheng Banking-H	15,000,000	9,564,905	0.26
China Mobile Ltd	10,400,000	76,987,175	2.13
China pacific insurance GR-H	3,000,800	9,294,099	0.26
China Petroleum & Chemical/H	60,000,300	42,804,961	1.19
China Pharmaceutical Group	20,000,000	8,323,145	0.23
China Telecom (Hong Kong) Ltd.	56,500,000	22,050,102	0.61
CNOOC Ltd/New	30,000,000	53,045,667	1.47
Dongfeng Motor Grp Co Ltd-H	18,500,000	23,770,826	0.66
Glorious Property Holdings	20,000,400	5,120,563	0.14
Guangzhou Automobile Group	14,999,328	15,418,223	0.43
Harbin Power/H	10,099,000	11,872,347	0.33
Hopson Development Holdings Ltd	7,000,000	5,611,411	0.16
Industrial and Commercial Bank of China	62,700,000	34,810,787	0.96
KWG Property	10,000,000	5,676,615	0.16
Luen Thai Holdings	12,800,000	1,006,449	0.03
Pacific Basin Shipping Ltd	15,000,000	7,436,174	0.21
Petrochina	15,000,000	14,613,448	0.40
Ping An Insurance Co-H	1,000,000	8,332,734	0.23
Shenzhou International Group	9,000,000	7,775,620	0.22
Shimao Property Holdings Ltd	7,000,000	7,880,139	0.22
Skyworth Digital Holdings limited	12,500,000	5,525,590	0.15
TCC International Holdings Ltd	15,030,000	4,078,619	0.11
Yanzhou Coal Mining Co. Limited	11,300,000	25,734,148	0.71
Yue Yuen Industrial Holdings	2,000,000	5,360,182	0.15
		581,071,590	16.09
IDR			
Astra International	7,000,000	31,590,826	0.87
Bank Mandiri	40,000,000	21,510,056	0.60
Semen Gresik (Persero) PT	20,000,000	15,636,156	0.43
		68,737,038	1.90
INR			
Apollo Hospitals Enterprise/New	1,000,000	7,589,094	0.21
Bank of India	1,500,472	11,295,925	0.31
Dabur India Ltd	6,000,000	10,027,106	0.28
GAIL India Ltd	3,000,000	25,637,884	0.71
Grasim Industries Ltd	150,800	5,889,223	0.16
Hero Honda Motors Ltd	500,000	16,571,397	0.46
Housing Development Finance Corpora	2,500,090	30,355,384	0.84
Infosys Technologies Limited	1,000,027	57,392,768	1.59
Mahindra & Mahindra LTD	1,000,000	12,972,724	0.36

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Maruti Suzuki India Ltd	500,000	11,849,155	0.33
Reliance Industries Limited/L	1,000,000	17,648,706	0.49
Rural Electrification Corp Ltd	1,523,605	7,596,766	0.21
Sesa GOA Ltd/New	3,500,000	19,169,442	0.53
State Bank of India/Local	700,083	32,816,281	0.91
Tata Consultancy Svs Ltd	1,500,002	29,147,410	0.81
Tata Iron & Steel	2,500,030	28,356,295	0.79
Ultra Tech Cement Ltd	85,714	1,549,249	0.04
		325,864,809	9.03

KRW

Amorepacific Corp/New	20,019	14,976,200	0.41
Cheil Communication	1,000,000	9,096,730	0.25
CJ Cheiljedang Corp	70,000	9,976,847	0.28
GS Engineering & Construction Corp	200,000	15,237,844	0.42
Hana Financial Group Inc	800,000	22,751,677	0.63
Hyundai Department Store Co Ltd	200,000	18,324,821	0.51
Hyundai Heavy Industries	100,000	29,096,400	0.81
Hyundai Mobis	200,000	37,372,125	1.04
Hyundai Motor	350,000	39,884,399	1.10
KB Financial group Inc	800,002	31,526,652	0.87
KT Corporation	500,995	15,218,809	0.42
LG Chem Ltd	170,081	43,678,537	1.21
LG Display Co Ltd	700,000	18,298,548	0.51
LG Electronics Inc	350,000	27,125,989	0.75
LG Uplus Ltd	2,000,000	9,418,564	0.26
POSCO	140,000	44,780,870	1.24
Samsung Electronics	160,000	99,729,059	2.76
Samsung Electronics-PFD	60,000	25,575,932	0.71
Samsung Life Insurance CO	200,000	13,464,474	0.37
Shinhan Financial Group Ltd.	800,002	27,795,998	0.77
Shinsegae Co Ltd	50,000	20,163,871	0.56
Sk Telecom	100,000	11,395,542	0.32
		584,889,888	16.20

MXN

Corp GEO SAB de CV	3,004,500	8,221,831	0.23
Grupo Mexico SAB De CV	10,000,055	30,574,333	0.84
		38,796,164	1.07

MYR

KLCC Property Holdings BHD	8,000,000	6,478,672	0.18
Petronas Chemicals Group Ltd	5,000,300	6,672,466	0.18
Public Bank Berhad	6,000,546	18,886,565	0.53
Starhill Real Estate Investment	20,000,000	4,254,651	0.12
YTL Corporation *	7,000,075	14,231,475	0.39
		50,523,829	1.40

PLN

KGHM Polska Miedz	500,000	21,823,870	0.60
-------------------	---------	-------------------	-------------

* Part of this position concerns equity swaps.

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
SGD			
China Fishery Group Ltd/New	6,650,300	8,667,911	0.24
Golden Agri-Res-New	55,000,078	25,602,271	0.71
Lippo Mapple-tree Indonesia Reit	27,000,000	8,326,545	0.23
STX Pan Ocean Co Ltd	1,050,000	8,015,827	0.22
		50,612,554	1.40
THB			
Esso Thailand PCL-Foreign	30,000,900	5,919,761	0.16
PTT Chemical PCL-Foreign	3,500,800	12,772,837	0.36
		18,692,598	0.52

TRY

Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim	4,711,660	4,518,483	0.13
Ford Otomotiv Sanayi AS (TRY)	1,500,012	9,481,102	0.26
Garanti Banka (TRY)	2,600,000	9,847,674	0.27
KOC Holding AS	3,000,000	10,926,791	0.30
Sabancı Holding	2,850,665	9,941,050	0.28
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	610,300	11,409,963	0.32
Turk Hava Yollari	3,628,571	9,490,366	0.26
Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS	7,000,000	9,221,902	0.26
Turk Telekomunikasyon AS	2,600,000	8,185,407	0.23
Turkiye Halk Bankasi	2,050,000	13,007,047	0.35
Turkiye IS Bankasi-C (TRY)	4,950,448	13,187,448	0.36
Turkiye Vakiflar Bankasi T-D	6,200,200	11,741,836	0.33
		120,959,069	3.35

TWD

Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	6,000,000	9,970,625	0.28
Chinatrust Financial Holding	1	1	0.00
Compal Electronics *	20,315,679	20,074,217	0.56
Coretronic Corporation	10,000,480	12,195,427	0.34
Formosa Chemicals & Fibre	7,000,000	17,573,866	0.49
Formosa Plastics	12,500,000	31,158,203	0.86
Giant Manufacturing Co Ltd *	3,126,737	9,512,531	0.26
Hannstar Display Shs *	45,000,088	6,799,213	0.19
Hon Hai Precision Industry *	11,536,000	34,653,802	0.96
HTC Corporation *	2,250,629	51,785,026	1.43
Macronix International	17,000,000	8,866,187	0.25
Mediatek Inc *	1,156,903	12,348,415	0.34
Powertech Technology Inc *	4,400,000	10,911,443	0.30
Quanta Computer Inc. *	9,200,004	14,394,521	0.40
Taiwan Mobile Co Ltd *	20,000,335	35,639,190	0.99
Taiwan Semiconductor Manufacturing *	40,000,008	72,606,617	2.00
Unimicron Technology Corp *	12,999,700	18,877,281	0.52
Wistron Corp *	13,999,189	21,259,209	0.59
		388,625,774	10.76

USD

AFK Sistema-Reg S Spons GDR	1,000,000	18,582,982	0.51
Ambev Pref ADR	1,250,000	28,912,452	0.80

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
America Movil SA de CV	1,000,013	42,742,161	1.18
AU Optronics Corp/ADR	1,009,000	7,837,039	0.22
Banco Bradesco ADR/NEW	1,500,020	22,686,747	0.63
Buenaventua Sp.ADR	720,000	26,276,471	0.73
Cemex ADR Shs Repr 10 CPO	1,500,000	11,974,954	0.33
Chunghwa Telecom Co Ltd-ADR	1,000,000	18,836,421	0.52
Cia Saneamento Basico de-ADR	210,000	8,277,589	0.23
Copa Holdings SA-Class A	200,000	8,771,943	0.24
Credicorp	300,000	26,590,884	0.74
Diamond Bank GDR 144A W/I	525,580	1,932,997	0.05
Fibria Celulose SA	700,000	8,348,552	0.23
Gafisa Sa-Adr	655,000	7,094,145	0.20
Gazprom/ADR	4,000,089	75,287,725	2.09
Gerdau SA -Spon ADR	1,400,000	14,599,530	0.40
Gol Linhas Aereas Intel-ADR	650,000	7,451,828	0.21
Gravity Co Ltd-Sponsored ADR	600,500	765,424	0.02
Homex ADR	300,000	7,560,657	0.21
Itau Unibanco Banco Multiplo SA	3,000,884	53,707,446	1.49
JA SOLAR HOLDINGS CO LTD-ADR	1,500,000	7,737,319	0.21
JSC MMC Norilsk Nickel ADR	1,250,000	22,054,713	0.61
Kazmunaigas Exploration -GDR	600,000	8,868,846	0.25
Lotte Shopping CO-GDR	408,770	6,423,072	0.18
Lukoil/ADR	800,022	33,693,297	0.93
Mobile Telesystems - ADR	1,000,080	15,557,877	0.43
Novatek OAO-Spons GDR Reg S	300,000	26,722,821	0.74
OAO Rosneft Oil Co-GDR	4,000,000	21,348,440	0.59
Perfect World Co Ltd ADR	300,500	5,297,473	0.15
Petroleo Brasileiro SA ADR	400,000	11,282,472	0.31

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Petroleo Brasileiro SA Pref ADR	2,700,008	68,770,656	1.90
Raspadskaya	2,200,098	11,512,570	0.32
Sberbank	20,000,000	50,791,994	1.41
Tele Norte Leste Part. ADR	1,100,900	12,063,084	0.33
Trina Solar LTD-Spon ADR	400,000	6,982,967	0.19
Uralkali-GDR-W/I	700,000	19,159,927	0.53
Vale SA Pref ADR	5,500,088	123,895,986	3.44
		850,401,461	23.55
ZAR			
Absa Group Ltd	1,000,000	15,774,026	0.44
Exxaro Resources	920,565	14,131,023	0.39
Impala Platinum Holdings Ltd	1,000,000	26,247,979	0.73
Imperial Holdings Ltd	800,000	11,490,702	0.32
Kumba Iron Ore Ltd	300,000	14,348,730	0.40
Sasol	1,160,086	45,261,830	1.25
Shoprite Holdings Limited	1,500,000	16,841,589	0.47
Standard Bank Group/New	3,000,371	36,357,992	1.01
Steinhoff Intl Hldg - Shs	5,000,908	13,804,779	0.38
The Foschini Group Ltd	1,360,000	13,791,005	0.38
Truworths International	2,000,000	16,145,842	0.45
Woolworths	3,000,000	9,106,120	0.25
		233,301,617	6.47
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		3,559,576,638	98.58
Total securities portfolio		3,568,783,535	98.83
Other assets and liabilities		41,891,317	1.17
Total net assets		3,610,674,852	100.00

Robeco Active Quant Emerging Markets Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AED			
Dubai Islamic Bank/AED	600,000	270,311	0.50
BRL			
Banco do Brasil SA	27,635	389,893	0.72
Bradespar/PREF	17,000	330,687	0.61
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Pau	10,800	267,212	0.49
CIA Saneamento Minas Gerais	20,700	266,767	0.49
Eletropaulo Metropolitana-PREF	20,080	289,523	0.53
Itausa Investimentos Itau-Pr	40,900	242,425	0.45
Light SA	26,400	301,460	0.56
		2,087,967	3.85
CLP			
Banco de Chile	672,435	73,909	0.14
CAP SA	7,762	308,489	0.56
CorpBanca SA	16,056,326	222,260	0.41
		604,658	1.11
CZK			
(CEZ) Ceske Energeticke Zavody	11,036	344,408	0.63
Komerčni Banka	1,773	313,402	0.58
		657,810	1.21
EGP			
T M G Holding	67,000	73,730	0.14
HKD			
Agricultural Bank Of China	300,000	112,190	0.21
Air China Limited	294,000	246,110	0.45
Bank Of China Ltd - H	1,141,130	448,628	0.83
Beijing Capital Land Ltd	886,000	220,889	0.41
Bosideng Intl Hldgs LTD	268,000	79,664	0.15
Brilliance China Automotive	396,000	225,174	0.41
Chaoda Modern Agriculture	460,480	257,423	0.47
China Construction Bank-H	874,040	584,160	1.08
China Merchants Bank	69,500	130,753	0.24
China Mobile Ltd	140,000	1,036,366	1.91
China Petroleum & Chemical/H	631,000	450,163	0.83
Citic Pacific	65,000	125,902	0.23
CNOOC Ltd/New	318,000	562,284	1.04
Cosco International Holdings Ltd	146,500	64,058	0.12
Dongfeng Motor Grp Co Ltd-H	204,800	263,149	0.48
Fufeng Group Ltd	109,900	71,765	0.13
Great Wall Automobile-H	40,700	93,664	0.17
GZl Transport	620,000	267,530	0.49

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Industrial and Commercial Bank of China Ltd	1,089,575	604,928	1.11
Kingboard Chemical Holdings Ltd	74,000	330,308	0.61
Kingboard Laminates Holding	90,800	68,783	0.13
Lonking Holdings Ltd/NEW	586,000	238,811	0.44
Petrochina	374,000	364,362	0.67
Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	394,500	235,669	0.43
Shenzhen Invt Ltd Shs	964,000	250,504	0.46
Shui on land ltd	709,500	254,444	0.47
Soho China LTD	466,000	258,274	0.48
Weiqiao Textile Co Ltd-H	412,000	309,728	0.57
		8,155,683	15.02
IDR			
Astra International	35,000	157,954	0.29
Charoen Pokphand/New	772,500	117,594	0.22
Gajah Tunggal Co	1,222,000	232,524	0.43
PT Gudang Garam TBK 07-06-2001	22,000	72,803	0.13
		580,875	1.07
INR			
Andhra Bank	92,523	232,050	0.43
Bajaj Holdings and Investment	17,543	255,655	0.47
Bank of Baroda	16,787	250,934	0.46
Bank of India	35,918	270,400	0.50
Canara Bank	23,575	259,478	0.48
Hindalco Industries Limited	93,602	383,849	0.71
IDBI Bank Ltd	31,757	87,377	0.16
Indian Bank	55,472	228,685	0.42
Indian Overseas Bank	102,761	251,132	0.46
Mahindra & Mahindra LTD	6,456	83,752	0.15
Oriental Bank Of Commerce	36,324	245,420	0.45
Punjab National Bank	12,711	258,935	0.48
State Bank of India/Local	1,346	63,094	0.12
Tata Consultancy Svs Ltd	7,133	138,605	0.26
Tata Motors Ltd	16,986	370,472	0.68
		3,379,838	6.23
KRW			
Daeduck Electronics Co	44,710	236,687	0.44
Daewoo Shipbuilding & Marine	15,050	359,316	0.66
GS Holdings Corp	6,870	294,198	0.54
Hana Financial Group Inc	13,050	371,137	0.68
Hansol Paper Co	30,980	215,686	0.40
Hanwha Chemical Corp	12,880	262,249	0.48
Honam Petrochemical Corp	1,817	321,028	0.59
Hynix Semiconductor	5,770	90,954	0.17
Hyundai Heavy Industries	1,686	490,565	0.90
Hyundai Mobis	1,211	226,288	0.42

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Hyundai Motor	4,862	554,051	1.02
Hyundai Steel Co	4,440	363,068	0.67
Industrial Bank Of Korea	24,660	303,690	0.56
Kia Moters	11,850	393,826	0.73
Korea Exchange Bank	35,170	272,577	0.50
Korea Tobacco & Ginseng Corp	7,999	339,919	0.63
KT Corporation	2,490	75,639	0.14
LG Chem Ltd	825	211,868	0.39
LG Display Co Ltd	3,300	86,265	0.16
LG International Corp	10,930	277,463	0.51
POSCO	1,163	372,001	0.69
Samsung Electronics	1,296	807,805	1.48
Samsung Electronics-PFD	367	156,439	0.29
Samyang Corp	5,600	256,731	0.47
Shinhan Financial Group Ltd.	7,160	248,774	0.46
SK Holdings Co Ltd	3,390	310,606	0.57
Sk Telecom	2,051	233,723	0.43
Taekwang Industrial Co Ltd	269	222,970	0.41
Woori Finance Holdings Co Ltd	31,040	316,001	0.58
		8,671,524	15.97

MXN

Grupo Mexico SAB De CV	67,700	206,987	0.38
------------------------	--------	----------------	-------------

MYR

Axiata Group BHD	69,000	79,231	0.15
Genting Plc.	139,100	375,941	0.69
Malayan Banking	59,500	122,261	0.23
Tenaga Nasional	35,300	71,425	0.13
		648,858	1.20

PHP

Universal Robina Corporation	108,000	64,223	0.12
------------------------------	---------	---------------	-------------

PLN

Grupa Lotos SA	8,000	73,369	0.14
KGHM Polska Miedz	9,610	419,455	0.76
PKO Bank Polski SA	17,211	188,240	0.35
Polski Koncern Naftowy	28,187	325,709	0.60
		1,006,773	1.85

SGD

Yangzijiang Shipbuilding	235,000	261,172	0.48
--------------------------	---------	----------------	-------------

THB

Advanced Info Service/NVDR	87,600	184,810	0.34
Bangkok Bank / NVDR	90,800	331,288	0.62
Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	464,800	284,948	0.52
Delta Electronics Thai-NVDR	301,300	261,740	0.48
Kiatnakin Bank PCL NVDR	71,900	69,598	0.13

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Krung Thai Bank PCL NVDR	656,700	281,978	0.52
PTT Aromatics and Refining Public Company Ltd/NVDR	100,000	94,937	0.17
PTT PCL NVDR	41,800	331,993	0.62
Supalai PCL-NVDR	215,000	54,964	0.10
Thai Airways International Pcl NVDR	220,100	267,682	0.49
Thanachart Capital PCL NVDR	260,600	232,852	0.43
		2,396,790	4.42
TRY			
Eczacibasi Ilac Sanayi	61,374	74,315	0.14
Ford Otomotiv Sanayi AS (TRY)	18,412	116,376	0.21
Garanti Banka (TRY)	25,108	95,098	0.18
KOC Holding AS	76,787	279,679	0.52
Sabanci Holding	75,073	261,800	0.48
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	15,841	296,158	0.54
Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS	186,241	245,357	0.45
Turk Telekomunikasyon AS	82,614	260,088	0.48
Turkiye Halk Bankasi	37,815	239,932	0.44
Turkiye IS Bankasi-C (TRY)	28,418	75,702	0.14
Yapi ve Kredi Bankasi (TRY)	105,772	248,978	0.46
		2,193,483	4.04

TWD

Advanced Semiconductor Engr.	144,461	124,647	0.23
Asustek Computer Inc.	48,800	345,587	0.64
China Airlines	475,000	313,308	0.58
China Development Bank Financial Holding Co	1,298,000	426,418	0.79
China Steel	180,399	154,503	0.28
Chinatrust Financial Holding	188,000	102,856	0.19
Compal Electronics	78,209	77,279	0.14
Coretronic Corporation	241,000	293,896	0.54
Eva Airways Corp	332,000	312,352	0.58
Far Eastern New Century Corporation	272,000	343,521	0.63
Farglory Developers Co Ltd	64,000	128,442	0.24
Formosa Chemicals & Fibre	163,000	409,220	0.75
Formosa Plastics	181,000	451,171	0.83
HTC Corporation	24,400	561,423	1.03
Macronix International	566,000	295,192	0.54
Mega Financial Holding Co Lt	628,000	360,441	0.66
Nan Ya Plastics Corp	84,000	156,125	0.29
Taishin Financial Holdings	815,000	359,422	0.66
Taiwan Cement Corp	377,000	316,135	0.58
Taiwan Cooperative Bank	527,000	340,870	0.63
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	437,266	793,710	1.47
TSRC Corp	133,000	229,516	0.42
Uni-President Enterprises	141,000	155,906	0.29
United Microelectronics	888,000	370,048	0.68
Wistron Corp	106,000	160,972	0.30
		7,582,960	13.97

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
USD			
Ambev Pref ADR	17,000	393,209	0.72
America Movil SA de CV	9,000	384,674	0.71
Banco Bradesco ADR/NEW	32,580	492,750	0.91
Banco Industrial Colombiano/ADR	7,500	346,111	0.64
Banco Santander-Chile-ADR	1,200	83,608	0.15
Buenaventua Sp.ADR	9,400	343,054	0.63
Cemig SA - Sponsored ADR	6,400	79,144	0.15
Cia Saneamento Basico de-ADR	7,700	303,512	0.56
CIA Siderurgica Nacional ADR	13,150	163,401	0.30
CPFL Energia SA	5,200	297,724	0.55
Credicorp	3,900	345,681	0.64
Ecopetrol SA-Sponsored ADR	11,000	357,661	0.66
Eletronbras PNB/ADR -B-	24,580	305,246	0.56
Embraer SA-ADR	13,550	296,948	0.55
Gazprom/ADR	63,174	1,189,030	2.19
Itau Unibanco Banco Multiplo SA	19,154	342,803	0.63
JSC MMC Norilsk Nickel ADR	13,326	235,121	0.43
Lukoil/ADR	14,319	603,051	1.11
Mobile Telesystems - ADR	8,850	137,676	0.25
Petroleo Brasileiro SA ADR	25,430	717,283	1.32
Petroleo Brasileiro SA Pref ADR	30,600	779,398	1.44
Sberbank	53,092	134,832	0.25
Surgutneftegaz-SP ADR	18,821	148,711	0.27
Tatneft-Sponsored Regs GDR	14,125	348,505	0.64
Tele Norte Leste Part. ADR	6,900	75,607	0.14
Telecomunicacoes De S.P.-ADR	3,670	66,941	0.12
Telefonos de Mexico/ADR/L-series	25,800	310,396	0.57

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Vale SA ADR	22,690	584,692	1.08
Vale SA Pref ADR	34,970	787,741	1.45
Vanguard Emerging Market ETF	29,000	1,040,762	1.92
		11,695,272	21.54
ZAR			
Aveng Ltd/New	61,212	298,289	0.55
Grindrod Ltd.	35,300	75,370	0.14
Growthpoint Properties Ltd	155,861	321,895	0.59
Imperial Holdings Ltd	21,197	304,461	0.56
Metorex Ltd	492,526	290,787	0.54
MMI Holdings Ltd	33,300	62,358	0.11
Redefine Properties Ltd	332,121	298,991	0.55
Sasol	10,229	399,094	0.74
Telkom South Africa Ltd	69,475	297,459	0.55
Vodacom Group/New	20,700	178,374	0.33
		2,527,078	4.66
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		53,065,992	97.76
Other Transferable securities			
TWD			
Chunghwa Telecom Co Ltd	154,000	291,740	0.54
		291,740	0.54
Total other transferable securities		291,740	0.54
Total securities portfolio		53,357,732	98.30
Other assets and liabilities		925,976	1.70
Total net assets		54,283,708	100.00

Robeco Asia-Pacific Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Fund Shares			
EUR			
Euro Cash Class Z	2,511	25,183,572	3.07
Total Fund Shares		25,183,572	3.07

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

AUD			
Australia & New Zealand Banking Group	720,275	12,850,752	1.57
Boral Limited	1,123,876	4,147,714	0.51
Crown Ltd.	800,000	5,042,980	0.62
Foster's Group Ltd	3,027,458	13,139,226	1.60
Incitec Pivot Ltd	3,655,604	11,061,083	1.35
Ivanhoe Australia Ltd	1,900,000	5,182,808	0.63
Ivanhoe Australia Ltd/WAR/20-09-2011	450,000	128,940	0.02
Lend Lease	1,640,455	10,817,289	1.32
Primary Health Care Limited	2,461,781	7,091,434	0.86
Qantas Airways	2,300,000	4,463,801	0.54
Rio Tinto Limited	200,227	13,076,143	1.59
Suncorp Group Ltd	1,424,692	9,372,759	1.14
Transpacific Industries Group	5,500,000	5,715,377	0.70
WorleyParsons Ltd	450,000	9,194,269	1.12
		111,284,575	13.57
CNY			
Huayu Automotive Systems Co Lt	4,034,892	4,659,998	0.57
HKD			
Bank of China (Hong Kong) Ltd	2,000,000	5,072,516	0.62
Bosideng Intl Hldgs LTD	15,000,000	4,458,828	0.54
Central China Real Estate	16,000,000	3,544,049	0.43
China Construction Bank-H	25,680,000	17,163,092	2.10
China Petroleum & Chemical/H	15,000,000	10,701,187	1.31
Haier Electronics Group Co	12,000,000	10,402,014	1.27
Hutchison Whampoa	1,575,000	12,081,985	1.47
Kunlun Energy Company LTD	7,300,000	8,441,855	1.03
Sun Hung Kai Properties	850,558	10,529,262	1.28
		82,394,788	10.05
IDR			
Bank Mandiri	12,000,000	6,453,017	0.79
Lippo Karawaci Tbk/New	81,250,000	4,570,887	0.56
Telkom Indonesia	10,000,000	6,577,113	0.80
		17,601,017	2.15
INR			
State Bank of India/Local	250,000	11,718,711	1.43
Tata Iron & Steel	660,000	7,485,972	0.91

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Zee Entertainment Enterprises	3,900,000	9,573,260	1.17
Zee Learn Ltd	405,000	185,664	0.02
		28,963,607	3.53

JPY

Advance Residence Investment	4,500	7,518,859	0.92
Aeon Credit Service Co	500,000	5,275,425	0.64
Aisin Seiki	350,000	9,241,644	1.13
Asics Corp	1,000,000	9,595,024	1.17
Astellas Pharma Inc	380,000	10,809,107	1.32
Bridgestone Corporation	780,000	11,247,684	1.37
Canon	320,000	12,381,625	1.51
Chiyoda Chem	1,150,000	8,539,939	1.04
Fuji Television Network Inc	6,000	7,080,466	0.86
Fujitsu	2,000,000	10,385,419	1.27
Impex Corporation	3,003	13,123,552	1.60
Japan Airport Terminal Co	350,000	4,030,553	0.49
Japan Retail Fund Investment	7,500	10,732,365	1.31
Japan Tobacco	3,500	9,666,251	1.18
JX Holdings Inc	2,400,000	12,153,697	1.48
KDDI Corporation	2,100	9,051,857	1.10
Mitsubishi Corporation	710,000	14,342,722	1.75
Mizuho Financial Group Inc	6,000,000	8,437,004	1.03
Murata Manufacturing	160,000	8,367,155	1.02
Nintendo	41,000	8,979,527	1.10
Nippon Telegraph & Telephone	480,000	16,212,282	1.98
Nissan Motor	2,100,000	14,919,159	1.82
Nomura Holdings Inc	1,450,000	6,863,107	0.84
Orix	170,000	12,483,641	1.52
Sankyo Co Ltd	140,000	5,899,469	0.72
Seven & I Holdings Co Ltd	449,992	8,974,496	1.09
Shin-Etsu Chemical	90,000	3,639,492	0.44
Sony	570,000	15,333,565	1.87
Sumitomo Corporation	1,400,000	14,784,057	1.80
Sumitomo Heavy Industries	1,900,000	9,115,273	1.11
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	550,000	14,618,625	1.78
T&D Holdings Inc	440,000	8,330,392	1.02
Works Applications Co Ltd	6,661	2,586,495	0.32
		324,719,928	39.60

KRW

Hyosung Corp	140,000	9,746,965	1.19
Hyundai Development Company	280,000	6,252,770	0.76
Hyundai Motor Co. Ltd - 2ND PFD	190,000	7,924,335	0.97
KB Financial group Inc	294,652	11,611,710	1.42
Samsung Electronics	13,100	8,165,317	1.00
Samsung Electronics-PFD	35,000	14,919,294	1.81

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Sk Telecom	76,000	8,660,612	1.06
		67,281,003	8.21
MYR			
Malaysia Marine And Heavy EN	3,500,000	4,991,962	0.61
Parkson Holdings BHD	4,393,500	5,724,672	0.70
		10,716,634	1.31
PKR			
MCB Bank Ltd	2,200,010	4,376,005	0.53
SGD			
DBS Group Holdings Ltd.	1,572,402	13,101,825	1.59
Golden Agri-Res-New	20,000,000	9,309,903	1.14
Raffles Education Corporation Ltd	23,000,000	3,412,661	0.42
Saizen Reit	5,876,000	256,430	0.03
Saizen Reit	16,126,000	1,548,231	0.19
SATS Ltd	5,500,000	9,216,804	1.12
		36,845,854	4.49
THB			
Bangkok Bank / NVDR	3,600,000	13,134,773	1.60
Bangkok Life Assurance PCL	1,400,000	1,068,503	0.13
Bangkok Life Assurance Pcl NVDR	1,200,000	915,860	0.11
PTT Pcl/Foreign	1,379,935	10,960,020	1.34
		26,079,156	3.18

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
TWD			
Chinatrust Financial Holding	18,667,475	10,213,089	1.25
Compal Electronics	7,124,299	7,039,623	0.86
Far Eastone Telecomm Co Ltd	8,000,000	8,651,435	1.06
HTC Corporation	400,000	9,203,654	1.12
Lite-on Technology Corp	6,255,729	6,413,278	0.78
Mediatek Inc	631,001	6,735,104	0.82
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,249,729	9,529,125	1.16
		57,785,308	7.05
USD			
Advanced Semiconductor E-ADR	3,885	16,622	0.00
Focus Media Holdings-ADR	450,000	7,356,043	0.90
Sina Corp	175,000	8,977,302	1.09
		16,349,967	1.99
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		789,057,840	96.23
Total securities portfolio		814,241,412	96.23
Other assets and liabilities		5,670,039	3.77
Total net assets		819,911,451	100.00

Robeco European Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
ABB Ltd	56,132	935,047	0.21
Aryzta AG	198,306	6,843,060	1.56
Cie Financiere Richemont SA/New	36,979	1,626,490	0.37
Credit Suisse Group AG	200,682	6,045,576	1.38
GAM Holding AG	63,238	786,650	0.18
Givaudan AG	1,108	894,056	0.20
Julius Baer Group/NEW	12,275	429,961	0.10
Nestle SA/new	134,530	5,890,293	1.34
Novartis AG-REG SHS	234,893	10,322,180	2.35
Roche Holding	78,912	8,645,643	1.97
Schindler Holding Ag	8,771	775,779	0.18
Sika AG-Bearer	285	467,460	0.11
Swiss Life Holding AG	7,193	777,715	0.18
Syngenta AG	1,267	277,120	0.06
The Swatch Group Ltd	1,119	372,985	0.08
UBS Inc/New	107,764	1,322,866	0.30
Zurich Financial Services/NEW	34,005	6,586,438	1.50
		52,999,319	12.07
DKK			
AP Moller - Maersk A/S	81	534,123	0.12
Carlsberg/B	13,128	983,882	0.22
Coloplast-B	3,232	328,747	0.07
Danske Bank	52,470	1,006,858	0.24
Novo-Nordisk AS/New	22,027	1,859,205	0.43
Novozymes/B A/S	6,007	626,325	0.14
TDC A/S NEW	109,091	709,258	0.16
		6,048,398	1.38
EUR			
Adidas AG/New	9,270	453,210	0.10
Aegon NV/New	213,945	979,012	0.22
Ageas	401,759	687,008	0.16
Air Liquide L'	13,681	1,294,770	0.29
Akzo Nobel	134,966	6,273,895	1.43
Allianz AG	25,895	2,302,842	0.52
Anheuser-Busch Inbev NV	29,869	1,278,393	0.29
ArcelorMittal	37,218	1,056,247	0.24
Atlantia SpA	360,000	5,497,200	1.25
Axa	468,391	5,831,468	1.33
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	210,460	1,591,078	0.36
Banco Santander SA	270,356	2,143,382	0.49
BASF N Namen-Akt	125,905	7,516,529	1.71
Bayer/New	115,046	6,362,044	1.45

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Bayerische Motoren Werke	24,069	1,416,461	0.32
Bic	8,097	520,799	0.12
Bilfinger Berger SE	120,000	7,584,000	1.73
BNP Paribas	130,390	6,207,868	1.41
BNP Paribas/CLM/30-09-2009	100,001	143,001	0.03
Cap Gemini (FR)	162,000	5,658,660	1.29
Carrefour Supermarche	16,182	499,215	0.11
Commerzbank	90,188	500,904	0.11
Credit Agricole SA	29,533	280,682	0.06
CRH Plc (IE)	31,711	491,521	0.11
Criteria Caixacorp SA	198,660	791,064	0.18
Daimler AG	146,263	7,419,922	1.69
Danone	26,463	1,244,290	0.28
Deutsche Bank AG	21,165	827,552	0.19
Deutsche Post AG	37,750	479,425	0.11
Deutsche Telekom N	176,457	1,703,692	0.39
E.ON AG/New	85,066	1,950,989	0.44
Enel/New	444,646	1,662,976	0.38
Eni SPA	101,216	1,653,869	0.38
Essilor International	6,594	317,666	0.07
European Aeronautic Defence an Space	17,643	307,694	0.07
Ferrovial SA	600,000	4,461,000	1.02
Fiat	400,000	6,172,000	1.41
Fortum OYJ	40,933	922,220	0.21
France Telecom	78,110	1,218,125	0.28
Fresenius Medical Care AG & CO KGAA	8,300	358,809	0.08
Fresenius SE	84,640	5,422,885	1.24
Gdf Suez	52,293	1,404,067	0.32
Gea Group AG	260,000	5,623,800	1.28
Generale des Etablissements Michelin/B	7,883	423,317	0.10
Hannover Rueckversicherungs AG	21,058	845,163	0.19
Heineken NV/New	18,104	664,236	0.15
Henkel AG & Co KGaA	21,796	841,653	0.19
Henkel AG and CO KGAA	9,590	446,271	0.10
Hermes International	2,275	356,606	0.08
Iberdrola SA	179,197	1,033,608	0.24
Inditex	8,907	499,059	0.11
Infineon Technologies AG	780,259	5,432,943	1.24
ING Groep N.V.	882,944	6,427,832	1.46
Intesa Sanpaolo	585,205	1,187,966	0.27
KBC Group SA	15,034	383,367	0.09
Koninklijke Ahold NV/New	67,008	661,771	0.15
Koninklijke KPN N.V.	472,098	5,155,310	1.17
Legrand SA	13,304	405,439	0.09
Linde	11,003	1,249,391	0.28

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
L'Oreal	16,861	1,400,812	0.32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,009	1,355,208	0.31
M6-Metropole TV	38,156	690,624	0.16
MAN SE	5,676	505,107	0.12
Mediaset Spa	79,262	358,859	0.08
Merck KGAA	4,600	275,310	0.06
Metso Oyj	19,969	834,704	0.19
Muenchener Rueckversicherung AG-REG	13,866	1,573,098	0.36
Natixis	198,305	694,068	0.16
Nokia/A	158,855	1,229,538	0.28
Nokian Renkaat (Nokian Tyres PLC)	26,824	736,319	0.17
Parmalat SpA	440,461	902,945	0.21
Philips Electronics N.V.	364,483	8,353,950	1.90
Piraeus Bank SA	189,750	692,588	0.16
PPRAct	3,370	401,030	0.09
Public Power Corp	60,151	646,022	0.15
Publicis Groupe SA	10,131	395,109	0.09
Randstad Holding	23,169	915,176	0.21
Regie Nationale des Usines Renault	6,615	287,753	0.07
Repsol YPF SA	25,265	526,775	0.12
Royal Dutch Shell Plc/A	267,000	6,602,910	1.50
RWE AG/A	17,776	886,845	0.20
Ryanair Holdings Plc	1,550,000	5,843,500	1.33
Saipem	12,335	454,421	0.10
Sampo/A	44,942	901,087	0.21
Sanofi-Aventis	174,042	8,327,910	1.90
SAP AG	42,112	1,604,467	0.37
Schneider Electric SA	14,776	1,654,912	0.38
Siemens AG New	101,936	9,449,467	2.15
Societe Generale	130,629	5,253,898	1.20
Solvay & Cie/A	8,484	676,599	0.15
Technip SA	80,000	5,528,000	1.26
Telecom Italia SPA	995,586	962,732	0.22
Telecom Italia-RNC	6,846,524	5,559,377	1.27
Telefonica SA	124,995	2,120,540	0.48
Tenaris SA	21,452	393,644	0.09
Total SA	225,799	8,952,930	2.05
Tui AG Namen-AKT	85,750	900,375	0.21
Unicredit Spa	160,620	248,640	0.06
Unilever NV - Cert	40,839	951,549	0.22
UPM Kymmene	74,167	980,488	0.22
Vallourec	4,600	361,560	0.08
Veolia Environnement	13,937	304,802	0.07
Vinci SA	150,000	6,102,000	1.39
Vivendi	335,392	6,774,918	1.54
Voestalpine AG	24,117	859,771	0.20
Volkswagen/Vorzugsaktien	7,171	870,559	0.20
Wartsila OYJ/B	7,889	450,462	0.10

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Wolters Kluwer	314,000	5,149,600	1.17
		248,429,124	56.59
GBP			
Admiral Group Plc	43,367	766,774	0.17
Aggreko Plc	49,496	856,078	0.19
Amec	61,082	819,797	0.19
Anglo American Plc/New	38,617	1,503,262	0.34
ARM Holdings	175,485	866,929	0.20
AstraZeneca Plc (GBP)	72,731	2,480,247	0.56
Barclays PLC	260,341	794,984	0.18
BG Group	98,013	1,482,463	0.34
Billiton Plc	65,699	1,955,980	0.45
BP Plc	1,681,312	9,135,027	2.08
British American Tobacco	63,149	1,815,575	0.41
British Sky Broadcasting	49,163	422,291	0.10
BT Group Plc.	626,335	1,321,601	0.30
Burberry Group Plc	65,722	862,129	0.20
Cable & Wireless Worldwide	5,500,000	4,217,191	0.96
Centrica Plc	305,768	1,183,319	0.27
Diageo Plc.	67,854	938,402	0.21
Experian PLC	44,399	413,496	0.09
Experian PLC/STK/29-12-2010	44,399	4,663	0.00
Firstgroup PLC	171,936	799,231	0.18
GlaxoSmithkline	163,076	2,359,972	0.54
GlaxoSmithkline/STK/27-10-2010	187,862	38,977	0.01
HSBC Holdings PLC (75p)	658,994	5,007,539	1.14
HSBC Holdings (75p)/STK/17-11-2010	689,537	71,532	0.02
Imperial Tobacco	305,698	7,021,225	1.60
International Power Plc	95,689	488,691	0.11
Legal & General Group	814,446	919,620	0.21
Lloyds Banking Group Plc	1,800,366	1,380,452	0.31
Marks & Spencer Group (New)	54,722	235,659	0.05
National Grid Transco Plc/New	59,621	384,786	0.09
Old Mutual Plc	351,065	504,360	0.11
Pearson	79,541	935,722	0.21
Petrofac Ltd - W/I	48,516	898,581	0.20
Reckitt Benckiser Group Plc	25,584	1,052,502	0.24
Resolution Ltd/New	205,338	561,004	0.13
Rexam Plc	227,817	884,574	0.20
Rio Tinto Plc	187,096	9,796,419	2.24
Rolls-Royce Group Plc	167,633	1,218,829	0.28
Rolls-Royce Group PLC-C	11,159,616	130	0.00
Royal & Sun Alliance Insurance Group	578,076	844,665	0.19
Royal Bank of Scotland	1,925,981	878,194	0.20
Royal Dutch Shell Plc A	137,750	3,437,922	0.78
Royal Dutch Shell Plc/B	118,618	2,927,900	0.67
SAB Miller Plc	18,176	478,662	0.11
Sage Group PLC	249,613	796,454	0.18

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Schroders Plc	38,393	831,172	0.19
Scottish & Southern Energy	39,556	565,514	0.13
Severn Trent Plc	19,800	341,535	0.08
Shire Ltd	56,229	1,012,562	0.23
Smiths Group Plc	60,485	878,845	0.20
Standard Chartered	60,754	1,223,447	0.28
Tesco	356,231	1,766,916	0.40
Tullow Oil Plc	419,000	6,166,295	1.41
Unilever	50,040	1,146,391	0.26
Vodafone Group shs	2,061,416	3,988,829	0.91
Vodafone Group shs/STK/17-11-2010	2,156,209	79,688	0.02
WPP Plc	118,749	1,094,151	0.25
Xstrata Plc	369,738	6,496,359	1.49
		101,355,514	23.09
NOK			
Statoil ASA	26,724	475,002	0.11
Telenor ASA	94,400	1,147,654	0.26
Yara International Shs	20,950	906,752	0.21
		2,529,408	0.58
SEK			
Atlas Copco AB/A	46,164	868,614	0.20
Ericsson LM-B Shs	132,589	1,148,889	0.27
Hennes & Mauritz/B	19,311	479,617	0.11
Holmen AB-B Shares	32,398	795,312	0.18
Investor B	25,768	411,134	0.09
Kinnevik Investment AB	54,012	820,451	0.19

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Millicom Intl Cellular-SDR	4,537	324,970	0.07
Nordea Bank AB	62,786	509,236	0.12
Sandvik AB	46,405	674,542	0.15
Scania AB	56,819	974,598	0.22
Svenska Cellulosa AB/B	79,507	936,206	0.21
Svenska Handelsbanken/A	16,891	402,470	0.09
Swedish Match AB/B	31,752	685,455	0.16
Tele2 AB/B	42,779	662,152	0.15
Volvo/B	69,748	916,414	0.21
		10,610,060	2.42
USD			
Lukoil/ADR	115,000	4,843,278	1.10
		4,843,278	1.10
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		426,815,101	97.23
Other Transferable securities			
DKK			
TDC A/S-New RCPT	590,909	3,825,950	0.87
		3,825,950	0.87
Total other transferable securities		3,825,950	0.87
Total securities portfolio		430,641,051	98.10
Other assets and liabilities		8,379,889	1.90
Total net assets		439,020,940	100.00

Robeco European Stars Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
Aryzta AG	18,300	631,489	2.75
Credit Suisse Group AG	17,700	533,215	2.32
Novartis AG-REG SHS	13,850	608,627	2.65
Roche Holding	5,700	624,495	2.72
Zurich Financial Services/NEW	2,720	526,838	2.29
		2,924,664	12.73
DKK			
TDC A/S NEW	70,000	455,107	1.98
EUR			
Akzo Nobel	12,500	581,063	2.53
Atlantia SpA	36,000	549,720	2.39
Axa	43,000	535,350	2.33
BASF N Namen-Akt	8,000	477,600	2.08
Bayer/New	8,900	492,170	2.14
Bilfinger Berger SE	12,000	758,400	3.29
BNP Paribas	9,050	430,871	1.88
Cap Gemini (FR)	16,300	569,359	2.48
Daimler AG	10,400	527,592	2.30
Ferrovial SA	64,000	475,840	2.07
Fiat	40,000	617,200	2.69
Fresenius SE	7,500	480,525	2.09
Gea Group AG	26,000	562,380	2.45
Infineon Technologies AG	65,000	452,595	1.97
ING Groep N.V.	72,000	524,160	2.28
Koninklijke KPN N.V.	39,000	425,880	1.85
Philips Electronics N.V.	30,000	687,600	2.99
Royal Dutch Shell Plc/A	26,600	657,818	2.86

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Ryanair Holdings Plc	158,000	595,660	2.59
Sanofi-Aventis	12,200	583,770	2.54
Siemens AG New	6,500	602,550	2.62
Societe Generale	11,350	456,497	1.99
Technip SA	8,000	552,800	2.41
Telecom Italia-RNC	650,000	527,800	2.30
Total SA	14,100	559,065	2.43
Vinci SA	15,000	610,200	2.66
Vivendi	27,500	555,500	2.42
Wolters Kluwer	31,600	518,240	2.26
		15,368,205	66.89
GBP			
BP Plc	93,000	505,294	2.20
Cable & Wireless Worldwide	572,000	438,588	1.91
Imperial Tobacco	27,700	636,209	2.77
Rio Tinto Plc	12,300	644,033	2.80
Tullow Oil Plc	41,400	609,271	2.65
Xstrata Plc	31,500	553,460	2.41
		3,386,855	14.74
USD			
Lukoil/ADR	11,300	475,905	2.07
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		22,610,736	98.41
Total securities portfolio		22,610,736	98.41
Other assets and liabilities		365,524	1.59
Total net assets		22,976,260	100.00

Robeco European Conservative Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
Banque Cantonale Vaudoise	1,374	539,513	1.00
EMS-Chemie Holding AG	4,483	594,411	1.10
Nestle SA/new	25,353	1,110,062	2.07
Novartis AG-REG SHS	24,314	1,068,459	1.98
Psp Swiss Property	2,369	142,089	0.26
Swisscom Namensaktien	1,649	542,128	1.00
Valiant Holding AG-REG	2,620	274,477	0.51
Zurich Financial Services/NEW	2,700	522,964	0.97
		4,794,103	8.89

DKK

Novo-Nordisk AS/New	8,117	685,121	1.27
---------------------	-------	----------------	-------------

EUR

ACS Actividades Cons Y Servicios SA	15,249	534,859	0.99
Akzo Nobel	5,500	255,668	0.47
Atlantia SpA	23,265	355,257	0.66
Banco De Sabadell SA	101,287	298,797	0.55
BASF N Namen-Akt	12,527	747,862	1.38
Befimmo SCA	3,388	207,684	0.38
Belgacom SA	18,006	452,401	0.84
Brisa	64,589	337,090	0.62
Colruyt SA/New	6,665	253,603	0.47
Criteria Caixacorp SA	33,392	132,967	0.25
Deutsche Telekom N	52,181	503,808	0.93
EDP-Energias de Portugal SA	208,671	519,799	0.96
Enel/New	84,419	315,727	0.59
Eni SPA	44,000	718,960	1.33
Essilor International	10,238	493,216	0.91
Fortum OYJ	22,757	512,715	0.95
France Telecom	37,641	587,011	1.09
GIMV NV	12,626	516,025	0.96
Henkel AG & Co KGaA	13,428	518,522	0.96
Hermes International	3,037	476,050	0.88
Kone Oyj Shs -B-	13,898	578,157	1.07
Koninklijke Ahold NV/New	26,033	257,102	0.48
Koninklijke DSM/New	14,080	599,878	1.11
Koninklijke KPN N.V.	42,755	466,885	0.87
Linde	2,500	283,875	0.53
Marr Spa	70,000	607,250	1.13
Mayr-Melnhof Karton	6,552	570,417	1.06
Mediaset Spa	30,296	137,165	0.25
Mobistar	8,910	432,224	0.80

Investment Portfolio

At 31 December 2010

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Muenchener Rueckversicherung AG-REG	4,960	562,712	1.04
Nokia/A	68,836	532,791	0.99
Opap SA	26,088	337,579	0.63
Orion Corporation (New) / B	14,629	239,477	0.44
Pagesjaunes Groupe SA	54,050	367,540	0.68
Portucel Empresa Productora	44,561	101,421	0.19
Portugal Telecom SGPS SA-REG	49,414	414,089	0.77
Red Electrica Corporacion SA	12,208	429,722	0.80
RWE AG/A	9,751	486,477	0.90
Sampo/A	27,911	559,616	1.04
Sanofi-Aventis	15,535	743,350	1.38
Sanoma-WSOY Oyj	23,713	384,625	0.71
Ses Global	25,005	445,464	0.83
Snam Rete Gas	136,006	505,942	0.94
Telefonica SA	54,467	924,033	1.71
Telekom Austria AG	45,958	483,478	0.90
Terna Spa	156,775	495,409	0.92
Total SA	25,768	1,021,701	1.89
Unilever NV - Cert	38,903	906,440	1.68
UPM Kymmene	19,000	251,180	0.47
Viscofam Envolturas Celulosi	8,000	226,880	0.42
Vivendi	24,120	487,224	0.90
Vossloh AG	4,800	458,400	0.85
Wereldhave	7,105	519,091	0.96
		24,555,615	45.51

GBP

Admiral Group Plc	23,927	423,054	0.78
Associated British Foods	42,868	590,851	1.10
AstraZeneca Plc (GBP)	19,425	662,425	1.23
BAE Systems Plc	129,149	497,394	0.92
British American Tobacco	28,513	819,767	1.52
Centrica Plc	131,496	508,888	0.94
Compass Group PLC	74,189	503,050	0.93
Diageo Plc.	41,710	576,838	1.07
Electrocomponents	155,628	482,767	0.89
Experian PLC	52,240	486,521	0.90
Experian PLC/STK/29-12-2010	52,240	5,487	0.01
GlaxoSmithkline	64,066	927,138	1.72
GlaxoSmithkline/STK/27-10-2010	64,066	13,292	0.02
Greggs Plc	84,000	455,856	0.84
Hiscox Plc	65,703	292,456	0.54
Home Retail Group	113,389	249,447	0.46
Imperial Tobacco	21,716	498,770	0.92
Jardine Lloyd Thompson Group	69,173	507,788	0.94
Lancashire Holdings Ltd W/I	81,682	527,165	0.98

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Marks & Spencer Group (New)	117,636	506,596	0.94
National Grid Transco Plc/New	82,408	531,851	0.99
Next Plc	22,377	515,780	0.96
Pearson	38,487	452,762	0.84
Reckitt Benckiser Group Plc	10,670	438,954	0.81
Royal & Sun Alliance Insurance Group	320,963	468,980	0.87
Royal Dutch Shell Plc/B	44,726	1,103,991	2.05
SAB Miller Plc	19,387	510,553	0.95
Scottish & Southern Energy	35,009	500,508	0.93
Severn Trent Plc	32,217	555,718	1.03
Shire Ltd	19,844	357,347	0.66
Smith & Nephew	57,194	451,558	0.84
Smiths Group Plc	23,162	336,543	0.62
Spirax-Sarco Engineering Plc	8,076	182,284	0.34
United Utilities Group Plc/New	76,480	528,402	0.98
Vodafone Group shs	485,128	938,720	1.75
Vodafone Group shs/STK/17-11-2010	485,128	17,929	0.03
WH Smith Plc/New	83,186	472,797	0.88
		17,900,227	33.18

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
NOK			
Seadrill Ltd	16,400	414,745	0.77
SEK			
Assa Abloy/B	26,738	561,797	1.04
Securitas AB/B	27,000	235,453	0.44
Skanska AB/B	35,892	530,481	0.98
Svenska Cellulosa AB/B	42,106	495,804	0.92
Svenska Handelsbanken/A	20,362	485,175	0.90
Swedish Match AB/B	24,811	535,614	0.99
Tele2 AB/B	30,800	476,736	0.88
Teliasonera AB	92,808	548,472	1.02
		3,869,532	7.17
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		52,219,343	96.79
Total securities portfolio		52,219,343	96.79
Other assets and liabilities		1,734,683	3.21
Total net assets		53,954,026	100.00

Robeco European MidCap Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CHF			
Aryzta AG	66,117	2,281,537	1.36
GAM Holding AG	200,000	2,487,904	1.50
Rieter Holding/N.A.	6,000	1,626,614	0.97
Sulzer AG-REG	20,000	2,279,180	1.36
		8,675,235	5.19
EUR			
Alten	82,759	2,034,630	1.22
Autogrill Spa	300,000	3,171,000	1.90
Bic	30,000	1,929,600	1.15
Bonduelle	20,637	1,475,133	0.88
Bonduelle/WRT 2010-24-07-2014	3,750	13,875	0.01
Cap Gemini (FR)	61,100	2,134,223	1.28
Edenred	55,000	974,325	0.58
EDP Renovaveis SA	320,000	1,387,840	0.83
Ellaktor SA	290,000	971,500	0.58
Faurecia SA	135,000	2,920,050	1.75
Gerresheimer Ag	120,000	3,958,800	2.36
Gerry Weber International	41,605	1,528,984	0.91
Grifols SA	240,000	2,448,000	1.46
Groupe Steria SCA	108,258	2,100,205	1.26
Intralot S.A.	602,088	1,499,199	0.90
Ipsos	79,893	2,837,799	1.70
Kloeckner & Co SE	78,997	1,659,332	0.99
Koninklijke Boskalis Westminster NV/New	101,611	3,627,513	2.17
Kontron AG	202,354	1,616,808	0.97
Krones AG	54,000	2,535,300	1.52
NH Hoteles	600,000	2,037,000	1.22
Obrascon Huarte Lain SA	118,548	2,688,076	1.61
Outokumpu Technology	45,000	2,080,800	1.24
Pescanova SA	57,737	1,420,330	0.85
Rheinmetall Stammaktien	75,000	4,512,750	2.69
Rhodia SA	105,549	2,612,338	1.56
Rhoen-Klinikum AG	184,213	3,033,988	1.81
Saft Groupe SA	100,000	2,755,000	1.65
Scor Sa	187,467	3,561,873	2.13
Seb	30,082	2,338,274	1.40
SR Teleperformance	150,000	3,787,500	2.26
Tognum AG	137,377	2,709,761	1.62
Trevi Finanziaria SpA	213,393	2,300,377	1.38
Unit 4 NV	89,113	2,158,762	1.29
United Internet	163,006	1,982,968	1.19

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
USG People NV	117,439	1,785,073	1.07
Wendel Investissement	35,000	2,411,850	1.44
		85,000,836	50.83
GBP			
Aberdeen Asset Management	827,508	1,959,519	1.17
Babcock Intl Group Plc	645,000	4,298,244	2.57
Britvic Plc	270,023	1,491,532	0.89
Catlin Group Ltd.	757,094	3,269,239	1.96
Cookson Group PLC	362,173	2,783,345	1.66
CPP Group Plc	530,000	1,868,005	1.12
Dignity Plc	211,443	1,776,728	1.06
Dragon Oil Plc	437,339	2,745,969	1.64
Firstgroup PLC	360,000	1,673,432	1.00
Halfords Group Plc	300,000	1,600,047	0.96
Homeserve PLC/NEW	313,780	1,623,373	0.97
International Personal Finance	600,000	2,688,919	1.61
ITV Plc	4,186,251	3,422,383	2.05
Mitie Group Plc	742,520	2,029,506	1.21
Persimmon Plc	476,400	2,317,366	1.39
Petropavlovsk Plc	140,000	1,869,172	1.12
Provident Financial Plc/New	180,000	1,836,027	1.10
Rexam Plc	959,091	3,723,984	2.22
Schroders Plc	105,580	2,285,708	1.37
Thomas Cook Group Plc	1,000,000	2,213,923	1.32
United Business Media ltd	280,000	2,254,770	1.35
		49,731,191	29.74
NOK			
ACERGY S.A.	160,000	2,934,180	1.75
Ementor ASA	340,000	2,539,835	1.52
Petroleum Geo-Services	140,000	1,631,112	0.98
Renewable Energy Cor	891,459	2,033,799	1.22
Storebrand	530,662	2,970,523	1.77
		12,109,449	7.24
SEK			
Cdon Group AB	500,000	1,724,138	1.03
Lindab International AB	242,000	2,367,945	1.42
Rezidor Hotel Group AB-W/I	353,564	1,603,367	0.96
		5,695,450	3.41
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		161,212,161	96.41
Total securities portfolio		161,212,161	96.41
Other assets and liabilities		5,998,974	3.59
Total net assets		167,211,135	100.00

Robeco US Premium Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
USD			
14 MBIA Insurance Co 15-01-2033	1,363,000	742,835	0.02
Accenture Plc	1,029,380	49,914,636	1.25
Ace Ltd	579,530	36,075,743	0.90
Actuant Corp	725,939	19,324,496	0.48
Alleghany Corp	125,651	38,495,697	0.96
Allegheny Energy Inc	669,130	16,219,711	0.41
American Express	1,016,455	43,626,249	1.09
Amgen	1,276,410	70,074,909	1.76
Apache Corporation	293,690	35,016,659	0.88
Arrow Electronics	929,555	31,837,259	0.80
Ashford Hospitality Trust	1,859,725	17,946,346	0.45
Avnet	938,810	31,008,894	0.78
Axis Capital Holdings	316,565	11,358,352	0.28
Ball Corp	173,825	11,828,791	0.30
Banctec Inc	119,371	298,428	0.01
Bank of America Corp	6,593,089	87,951,807	2.21
BB&T Corporation	1,246,530	32,771,274	0.82
Becton Dickinson	444,840	37,597,877	0.94
CA Inc	1,828,240	44,682,186	1.12
Canadian Natural Resources	505,330	22,446,759	0.56
Capital One Financial	939,550	39,987,248	1.00
Cardinal Health	961,655	36,841,003	0.92
CareFusion Corp	1,077,750	27,698,175	0.69
CEC Entertainment Inc	643,725	24,995,842	0.63
Chevron Corp	1,031,225	94,099,281	2.36
Citigroup Inc	12,970,380	61,349,897	1.54
Colony Financial Inc	257,155	5,148,243	0.13
CoreLogic Shs	542,908	10,054,656	0.25
Covidien Plc	421,295	19,236,330	0.48
Dover Corporation	982,970	57,454,597	1.44
Ebay Incorporation	2,347,575	65,333,012	1.64
Electronic Arts	2,125,965	34,823,307	0.87
EOG Resources	720,905	65,897,926	1.65
Equifax Inc	952,875	33,922,350	0.85
Expedia Inc	1,827,135	45,842,817	1.15
Federated Investors	945,160	24,734,837	0.62
First American Financial Corp-W/I	754,583	11,273,470	0.28
Flagstone Reinsurance Hld	2,039,835	25,701,921	0.64
Gamestop Corp-CL A	2,273,250	52,011,960	1.30
Hanover Insurance	424,705	19,842,218	0.50
Harte-Hanks Inc	1,535,143	19,603,776	0.49
Heartland Payment Sy	976,275	15,054,161	0.38

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Herbalife Ltd	384,010	26,254,764	0.66
Hercules Technology Growth Capital Inc	1,076,365	11,151,141	0.28
Hewlett Packard	1,369,895	57,672,580	1.44
HSN Inc-W/I	681,905	20,900,388	0.52
Humana Incorporation	584,700	32,006,478	0.80
Illinois Tool Works	375,755	20,065,317	0.50
International Business Machines	714,417	104,847,839	2.63
J.P. Morgan Chase & Co	3,239,345	137,413,015	3.45
Johnson & Johnson	1,104,719	68,326,870	1.71
Kohls Corp	738,983	40,156,336	1.01
Lennar Corporation	1,620,000	30,375,000	0.76
Loews Corp	2,107,255	81,993,292	2.05
Maiden Holdings LTD	657,900	5,171,094	0.13
Manpower	781,560	49,050,706	1.23
Mattel Inc	1,541,230	39,193,479	0.98
Matthews International Corp	271,924	9,511,902	0.24
Maxim Integrated Products	577,210	13,633,700	0.34
Mckesson Corp	590,520	41,560,798	1.04
Medtronic	536,102	19,884,023	0.50
Microchip Technology Inc	354,250	12,118,893	0.30
Micron Technology Incorporation	2,523,020	20,234,620	0.51
Microsoft	2,923,045	81,582,186	2.05
Monster Worldwide Inc	811,730	19,181,180	0.48
Morgan Stanley	1,153,110	31,376,123	0.79
Noble Energy Inc	986,490	84,917,059	2.13
Occidental Petroleum	742,555	72,844,646	1.83
Omnicom Group	1,109,715	50,824,947	1.27
Oracle System Corporation	1,562,340	48,901,242	1.23
Pantry Inc	599,295	11,901,999	0.30
Parker-Hannifin	521,102	44,971,103	1.13
Patterson COS Inc	662,775	20,300,798	0.51
PepsiCo	905,420	59,151,089	1.48
Petrobakken Energy LTD-A	741,130	16,148,993	0.40
Pfizer	6,848,780	119,922,138	3.01
Philip Morris International Plc	714,295	41,807,686	1.05
Regis Corp	1,902,692	31,584,687	0.79
Rent-A-Center Inc	1,525,615	49,246,852	1.23
SLM Corp	3,873,570	48,768,246	1.22
Stanley Black & Decker Inc	303,720	20,309,756	0.51
State Street Corporation	911,617	42,244,332	1.06
Symantec	1,954,435	32,717,242	0.82
Target Corp	617,180	37,111,033	0.93
Tech Data Corporation	698,785	30,760,516	0.77
Terreno Realty Corp	425,715	7,633,070	0.19
Texas Instruments	1,199,015	38,967,988	0.98

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
The Jones Group Inc	1,065,820	16,562,843	0.41
THL Credit Inc	894,895	11,642,584	0.29
Thor Industries Inc	355,765	12,081,779	0.30
Tower International Inc	532,965	9,428,151	0.24
Towers Watson & Co	432,860	22,534,692	0.56
Travelers Companies Inc	1,074,290	59,848,696	1.50
Tyco Electronics Ltd.	1,344,597	47,598,734	1.19
Tyco International Ltd	504,625	20,911,660	0.52
UnitedHealth Group Inc	631,640	22,808,520	0.57
Unumprovident Corp	1,125,678	27,263,921	0.68
Validus Holdings Ltd	985,619	30,169,798	0.76
Viacom Corp/B	601,335	23,818,879	0.60
Vodafone Group PLC-SP ADR	2,707,842	71,595,342	1.79
Wal-Mart Stores	669,220	36,091,035	0.90
Wellpoint Inc	402,325	22,876,200	0.57
Wells Fargo & Co/New	2,267,630	70,273,854	1.76
Western Union CO	1,012,750	18,806,768	0.47

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
White Mountains Insurance GP	119,543	40,118,631	1.01
Wright Express Corp	470,520	21,643,920	0.54
		3,900,899,088	97.73
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		3,900,899,088	97.73
Other Transferable securities			
USD			
Bankruptclaim 0 Thornburg Mortgage Inc	542,250	54	0.00
Bankruptclaim 18 Thornburg Mortgage Inc	6,025,000	603	0.00
Thornburg Mortgage (Bankrupt chap.11)	1,397,272	8,646	0.00
Total other transferable securities		9,303	0.00
Total securities portfolio		3,900,908,391	97.73
Other assets and liabilities		90,558,223	2.27
Total net assets		3,991,466,614	100.00

Robeco Chinese Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
CNY			
Anhui Conch Cement Co LTD-A	2,199,913	7,385,799	1.45
China CNR Corp Ltd-A	12,499,942	10,024,952	1.98
Huaxin Cement Co Ltd-A	1,649,919	5,617,683	1.10
Shanghai Hanbell Precise-A	1,199,879	4,886,164	0.96
Zhuzhou Times New Material-A	699,923	5,052,835	0.99
		32,967,433	6.48
HKD			
AAC Acoustic Technology Holdings Inc	2,810,000	5,591,034	1.10
Air China Limited	8,900,000	7,450,270	1.46
Anta Sports Products Ltd	4,400,000	5,206,377	1.02
Bank of China (Hong Kong) Ltd	2,600,000	6,594,271	1.30
Bank Of China Ltd - H	30,370,000	11,939,782	2.35
BBMG Corporation - H	2,400,000	2,425,602	0.48
Belle International Holdings	2,535,000	3,194,045	0.63
Bosideng Intl Hldgs LTD	36,544,900	10,863,161	2.14
Brilliance China Automotive	8,000,000	4,548,963	0.89
China Bluechemical	8,912,000	4,759,903	0.94
China Communications Services Corp Ltd	8,200,000	3,640,513	0.72
China Construction Bank-H	55,105,000	36,829,136	7.24
China Life Insurance Co.	3,950,000	12,025,650	2.36
China Mobile Ltd	4,350,000	32,201,366	6.32
China Oil And Gas Group Ltd	16,500,000	1,408,127	0.28
China Oilfield Services Ltd	6,600,000	10,657,461	2.09
China Petroleum & Chemical/H	24,800,000	17,692,629	3.47
Chongqing Rural Commercial-H	13,500,000	6,770,227	1.33
Citic Telecom International Ho	25,000,000	5,945,104	1.17
CNOOC Ltd/New	20,900,000	36,955,148	7.26
Daphne International Holding	4,500,000	3,141,316	0.62
Dongfeng Motor Grp Co Ltd-H	4,600,000	5,910,584	1.16
Gcl Poly Energy Holdings LTD	45,000,000	12,340,885	2.43
Golden Eagle Retail Group Ltd	1,500,000	2,755,843	0.54

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Guotai Junan International	11,000,000	4,503,895	0.89
Haier Electronics Group Co	13,727,000	11,899,037	2.34
Harbin Power/H	8,800,000	10,345,248	2.03
Industrial and Commercial Bank of China	47,265,999	26,241,892	5.15
Intime Department Store Group Co Ltd	6,000,000	6,535,779	1.28
Jiangxi Copper Company Ltd./H	2,300,000	5,634,904	1.11
Kingdee International SFTWR	13,100,000	5,476,783	1.08
Kunlun Energy Company LTD	12,000,000	13,877,023	2.73
Longfor Properties	6,900,000	7,158,864	1.41
New World Department Store China	3,200,000	1,963,802	0.39
Petrochina	12,330,000	12,012,255	2.36
Ping An Insurance Co-H	3,500,000	29,164,569	5.73
Real Gold Mining Ltd.	2,000,000	2,596,668	0.51
shenguan Holdings Group LTD	2,600,000	2,537,984	0.50
Sinopec Shanghai Petrochemical/H	16,200,000	6,260,194	1.23
Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co.	13,000,000	4,936,354	0.97
Southgobi Resources Ltd	200,000	1,908,187	0.38
Tencent Holdings Ltd / New/NEW	1,305,000	21,135,275	4.15
Vinda International Holdings	3,000,000	2,471,054	0.49
Yanzhou Coal Mining Co. Limited	5,200,000	11,842,263	2.33
Zhuzhou Csr Times Electric	1,600,000	4,687,043	0.92
		444,036,470	87.28
USD			
Focus Media Holdings-ADR	630,000	10,298,461	2.02
JA SOLAR HOLDINGS CO LTD-ADR	1,300,000	6,705,676	1.32
Sina Corp	235,000	12,055,235	2.37
		29,059,372	5.71
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		506,063,275	99.47
Total securities portfolio		506,063,275	99.47
Other assets and liabilities		2,683,086	0.53
Total net assets		508,746,361	100.00

Robeco Indian Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
INR			
Ambuja Cements Ltd	63,200	150,869	0.94
Associated Cement Companies (National)	17,500	313,783	1.96
Axis Bank Limited	17,300	389,361	2.43
Bharat Heavy Electricals Ltd.	14,000	542,311	3.38
Bharat Petroleum Corp Ltd	26,100	286,464	1.79
Bharti Airtel Limited	73,200	437,828	2.73
Cadila Healthcare Ltd	17,000	220,423	1.37
Coal India Ltd	28,577	149,942	0.93
Dabur India Ltd	134,000	223,939	1.40
Divi's Laboratories Ltd/New	26,300	283,595	1.77
DLF Limited	15,000	73,003	0.46
DQ Entertainment Intl Ltd/INR	77,255	122,604	0.76
Exide Industries Ltd	53,400	148,572	0.93
GAIL India Ltd	43,000	367,476	2.29
GlaxoSmithkline Pharmaceuticals Ltd	8,400	328,033	2.05
Godrej Consumer Products Ltd	43,700	281,851	1.76
Grasim Industries Ltd	3,900	152,307	0.95
HDFC Bank Ltd	31,902	1,247,816	7.78
Hindustan Media Ventures Ltd	25,190	77,434	0.48
Hindustan Petroleum Corp	17,000	110,991	0.69
Hindustan Unilever Limited	31,100	162,221	1.01
Housing Development Finance Corporati	19,000	230,693	1.44
Icici Bank LTD	8,300	158,439	0.99
INDIAN OIL CORPORATION LTD	10,200	58,220	0.36
Infosys Technologies Limited	14,900	855,129	5.33
ITC Ltd	160,000	465,831	2.90
Jubilant Foodworks TLD	9,300	96,833	0.60
Jubilant Life Sciences Ltd	72,100	335,576	2.09
Larsen & Toubro Limited	4,600	151,774	0.95

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Mahindra Holidays & Resorts	25,500	182,491	1.14
National Thermal Power Corp	116,000	388,005	2.42
Nestle India Ltd	3,000	189,800	1.18
Oil & Natural Gas Corp Ltd	13,000	279,169	1.74
Oil India LTD	9,600	225,839	1.41
Oracle Financial Services Software Ltd	6,200	241,685	1.51
Persistent Systems Ltd.	15,361	110,033	0.69
Phoenix Mills LTD	58,000	215,225	1.34
Power Grid Corp of India LTD	79,600	130,439	0.81
Reliance Industries Limited/L	69,825	1,232,321	7.68
Reliance Infrastructure Ltd	8,300	116,667	0.73
Sobha Developers	41,698	226,016	1.41
State Bank of India/Local	14,000	656,248	4.09
STEEL AUTHORITY OF INDIA	21,600	65,714	0.41
Sun TV Network Ltd	54,000	473,364	2.95
Tata Consultancy Svs Ltd	55,000	1,068,737	6.66
Tata Power Co Ltd	14,000	318,695	1.99
Torrent Pharmaceuticals LTD	20,000	192,707	1.20
Union Bank Of India	22,000	127,297	0.79
United Phosphorus Ltd	28,800	83,033	0.52
VA Tech Wabag Ltd	8,200	216,888	1.35
Wipro limited	22,000	180,163	1.12
Zee Entertainment Enterprises	26,800	65,785	0.41
Zee Learn Ltd	7,500	3,438	0.02
		15,413,077	96.09
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		15,413,077	96.09
Total securities portfolio		15,413,077	96.09
Other assets and liabilities		626,848	3.91
Total net assets		16,039,925	100.00

Robeco US Large Cap Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
USD			
Abbott Laboratories	78,686	3,769,846	0.94
Ace Ltd	45,367	2,824,096	0.71
Albemarle Corp	43,017	2,399,488	0.60
American Express	117,811	5,056,448	1.26
Amgen	91,722	5,035,538	1.26
Anheuser-Busch Inbev Spn Adr	51,948	2,965,711	0.74
Autoliv Inc	51,271	4,047,333	1.01
Avnet	112,994	3,732,192	0.93
Ball Corp	38,840	2,643,062	0.66
Bank of America Corp	653,597	8,718,984	2.18
Barclays PLC-Spons ADR	181,532	2,998,909	0.75
Berkshire Hathawy-B Shs -B-/NEW	113,700	9,108,507	2.28
Canadian Natural Recources	46,645	2,071,971	0.52
CBS Corp/B	64,520	1,229,106	0.31
CGI Group Inc - CL A	176,268	3,042,386	0.76
Chevron Corp	151,991	13,869,179	3.47
Cinemark Holdings Inc	112,475	1,939,069	0.48
Comcast Corp/A/shs	204,124	4,484,604	1.12
Davita Inc.	40,389	2,806,632	0.70
Discover Financial Services	275,033	5,096,361	1.27
Dr Pepper Snapple Group Inc.	70,498	2,478,710	0.62
Ebay Incorporation	162,731	4,528,804	1.13
Edison International	95,467	3,685,026	0.92
EMC Corporation	132,656	3,037,822	0.76
EOG Resources	73,232	6,694,137	1.67
Equifax Inc	93,940	3,344,264	0.84
Exxon Mobil Corporation	57,119	4,176,541	1.04
Gap	139,040	3,078,346	0.77
Guess Inc	99,390	4,703,135	1.18
Harris Corp	145,808	6,605,102	1.65
Hewlett Packard	189,537	7,979,508	2.00
Hologic Inc	121,198	2,280,946	0.57
Home Depot	59,145	2,073,624	0.52
Honeywell Intl.	111,986	5,953,176	1.49
Humana Incorporation	111,005	6,076,414	1.52
Illinois Tool Works	62,781	3,352,505	0.84
International Business Machines	13,473	1,977,297	0.49
J.P. Morgan Chase & Co	406,396	17,239,318	4.31
Johnson & Johnson	149,621	9,254,059	2.31
Kohls Corp	36,950	2,007,863	0.50
Liberty Media-Starz Series A	47,208	3,138,388	0.78
Lincare holdings	71,005	1,905,064	0.48
Loews Corp	81,445	3,169,025	0.79
Lowe's Companies	84,105	2,109,353	0.53
Macy's Inc	155,279	3,928,559	0.98

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Manpower	78,186	4,906,953	1.23
Mckesson Corp	73,293	5,158,361	1.29
Microsoft	479,949	13,395,377	3.36
Mohawk Industries Inc	34,645	1,966,450	0.49
Morgan Stanley	132,200	3,597,162	0.90
Noble Energy Inc	48,974	4,215,682	1.05
Northrop Grumman	51,665	3,346,859	0.84
Occidental Petroleum	124,417	12,205,308	3.06
Omnicare Inc	127,937	3,248,320	0.81
Omnicom Group	101,521	4,649,662	1.16
Oracle System Corporation	229,194	7,173,772	1.79
Oshkosh Corp	34,090	1,201,332	0.30
Petrobakken Energy LTD-A	72,605	1,582,040	0.40
Pfizer	671,815	11,763,481	2.95
PG&E Corporation	41,735	1,996,602	0.50
Philip Morris International Plc	79,687	4,664,080	1.17
Raymond James Financial Inc	106,880	3,494,976	0.87
Reinsurance Group of America Inc/Shs	38,450	2,065,150	0.52
Reliance Steel & Aluminum Co	96,231	4,917,404	1.23
Seagate Technology PLC/New	95,465	1,434,839	0.36
Siemens AG-Spons ADR	26,605	3,305,671	0.83
SLM Corp	511,600	6,441,044	1.61
State Street Corporation	93,257	4,321,529	1.08
Target Corp	31,630	1,901,912	0.48
Time Warner- Shs	111,178	3,576,596	0.89
Travelers Companies Inc	52,475	2,923,382	0.73
Tyco Electronics Ltd.	183,945	6,511,653	1.63
Tyco International Ltd	99,506	4,123,529	1.03
United Technologies	45,931	3,615,688	0.90
US Bancorp/New	285,975	7,712,746	1.93
Validus Holdings Ltd	94,417	2,890,104	0.72
Viacom Corp/B	209,144	8,284,194	2.07
Vodafone Group PLC-SP ADR	78,061	2,063,933	0.52
Walgreen	58,500	2,279,160	0.57
Wal-Mart Stores	128,680	6,939,712	1.74
Wells Fargo & Co/New	424,932	13,168,643	3.30
Western Digital	41,265	1,398,884	0.35
Western Union CO	105,210	1,953,750	0.49
Williams-Sonoma Inc	67,025	2,392,122	0.60
Xerox	339,130	3,906,778	0.98
		389,311,248	97.37
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		389,311,248	97.37
Total securities portfolio		389,311,248	97.37
Other assets and liabilities		10,519,855	2.63
Total net assets		399,831,103	100.00

Robeco New World Financial Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
Australia & New Zealand Banking Group	71,964	1,283,942	0.70
Suncorp Group Ltd	140,000	921,032	0.50
		2,204,974	1.20
BRL			
BR Malls Participacoes SA	200,000	1,535,698	0.84
CHF			
Credit Suisse Group AG	85,000	2,560,638	1.39
EFG International	100,000	1,023,631	0.56
GAM Holding AG	125,000	1,554,940	0.85
Partners Group	10,000	1,418,689	0.77
UBS Inc/New	85,000	1,043,424	0.57
		7,601,322	4.14
EUR			
Aegon NV/New	500,000	2,288,000	1.25
Axa	225,000	2,801,250	1.52
Azimut Holding SpA	135,000	915,300	0.50
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	350,000	2,646,000	1.44
Banco Santander SA	80,000	634,240	0.35
Bank Of Cyprus LTD	1,000,000	2,580,000	1.40
BinckBank NV	125,000	1,450,000	0.79
BNP Paribas	82,500	3,927,830	2.14
Credit Agricole SA	200,000	1,900,800	1.03
Delta Lloyd Group	125,000	1,885,625	1.03
Deutsche Bank AG	115,000	4,496,500	2.45
Euler SA	15,000	1,070,250	0.58
Eurazeo	15,000	832,350	0.45
ING Groep N.V.	315,000	2,293,200	1.25
Intesa Sanpaolo-RNC	800,000	1,426,400	0.78
Irish Life & Permanent plc NEW	1,665,441	1,767,033	0.96
KBC Group SA	45,000	1,147,500	0.62
Societe Generale	52,500	2,111,550	1.15
		36,173,828	19.69
GBP			
Barclays PLC	901,980	2,754,310	1.50
Experian PLC	100,000	931,318	0.51
Experian PLC/STK/29-12-2010	100,000	10,504	0.01
HSBC Holdings PLC (75p)	650,000	4,939,196	2.68
HSBC Holdings (75p)/STK/17-11-2010	750,000	77,804	0.04
Icap	250,000	1,560,950	0.85
International Personal Finance	240,000	1,075,567	0.59
Legal & General Group	1,000,000	1,129,136	0.61

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Man Group PLC/New	350,020	1,209,149	0.66
Origo Partners PLC	1,250,000	598,121	0.33
Phoenix Group Holdings	100,000	713,077	0.39
Prudential Corporation	465,000	3,625,139	1.96
Resolution Ltd/New	625,000	1,707,563	0.93
St. James's Place	300,000	930,268	0.51
Standard Chartered	100,000	2,013,771	1.10
		23,275,873	12.67
HKD			
Agricultural Bank Of China	2,250,000	841,424	0.46
Bank of China (Hong Kong) Ltd	550,000	1,394,942	0.76
Ping An Insurance Co-H	100,000	833,273	0.45
Sun Hung Kai Properties	190,000	2,352,056	1.28
Wing Hang Bank Limited	85,000	876,184	0.48
		6,297,879	3.43
IDR			
Bank Mandiri	1,090,000	901,768	0.49
INR			
Bank of Baroda	60,000	896,888	0.49
Canara Bank	125,000	1,375,810	0.75
HDFC Bank Ltd	52,500	2,053,487	1.12
Infrastructure Dev Finance	150,000	456,596	0.25
Oriental Bank Of Commerce	125,000	844,552	0.46
Power Finance Corp	90,000	464,948	0.25
Rural Electrification Corp Ltd	85,000	423,814	0.23
Shriram Transport Finance Co Ltd	100,000	1,302,023	0.71
Yes Bank Ltd	180,000	938,597	0.51
		8,756,715	4.77
JPY			
Dai-ichi Life Insurance Compan	1,650	2,000,204	1.09
Japan Securities Finance Co Ltd	200,000	1,095,524	0.60
Kenedix Inc	13,500	3,067,099	1.67
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	350,000	1,412,141	0.77
Orix	32,500	2,386,578	1.30
Sony Financial Holdings Inc	700	2,113,387	1.15
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	42,500	1,129,621	0.61
T&D Holdings Inc	65,000	1,230,626	0.67
		14,435,180	7.86
MXN			
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	700,000	2,490,051	1.36
NOK			
Storebrand	180,000	1,007,598	0.55

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
PLN			
PKO Bank Polski SA	125,000	1,367,146	0.74
SGD			
DBS Group Holdings Ltd.	175,000	1,458,164	0.79
Overseas-Chinese Banking Corporation	185,000	1,063,540	0.58
		2,521,704	1.37
TRY			
Anadolu Hayat Emeklilik	325,000	843,727	0.46
Sinpas Gayrimenkul Yatirim	1,750,000	1,763,011	0.96
Torunlar Gayrimenkul Yatirim	550,000	1,678,251	0.91
Turkiye Halk Bankasi	200,000	1,268,980	0.69
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	700,000	884,896	0.48
Yapi ve Kredi Bankasi (TRY)	800,000	1,883,128	1.03
		8,321,993	4.53
USD			
Ameriprise Financial Inc-W/I	32,500	1,394,190	0.76
AON Corporation	52,500	1,800,548	0.98
Bank Mandiri	750,000	403,314	0.22
Bank of America Corp	425,000	4,226,082	2.30
Bank of New York Mellon Corp	102,500	2,307,406	1.26
Bank Rakyat Indonesia	450,000	390,904	0.21
Blackstone Group LP/THE	175,000	1,845,813	1.00
Brookdale Senior Living Inc	62,500	997,447	0.54
CB Richard Ellis Group Inc-A	60,000	915,955	0.50
Financial Engines Inc	70,000	1,034,699	0.56
Goldman Sachs Group Inc	35,000	4,387,164	2.39
Green Dot Corp.	50,000	2,114,718	1.15
Guaranty Trust Bank-GDR	200,000	879,580	0.48
Hartford Financial Services Group Incorp	75,000	1,480,936	0.81

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Intercontinentalexchange Inc	17,500	1,554,266	0.85
J.P. Morgan Chase & Co	225,000	7,114,532	3.86
KKR & CO LP	450,000	4,763,147	2.59
Lazard LTD-CL A	47,500	1,398,215	0.76
Mastercard Inc	6,500	1,085,845	0.59
Metlife	85,000	2,815,698	1.53
Nasdaq Stock Market Inc/The	90,000	1,591,965	0.87
Northern Trust Corporation	32,500	1,342,347	0.73
Och-Ziff Capital Management	85,000	987,142	0.54
Primerica Inc	52,500	948,996	0.52
Prudential Financial Inc	55,000	2,406,955	1.31
Sberbank	500,000	1,269,800	0.69
State Street Corporation	52,500	1,813,462	0.99
Stifel Financial Corporation	32,500	1,502,963	0.82
Tetragon Financial Group Ltd	300,000	1,274,645	0.69
The Phoenix Companies	450,000	852,000	0.46
Visa Inc-Class A Shrs	15,000	786,926	0.43
Wells Fargo & Co/New	115,000	2,656,517	1.45
Willis Group Holdings PLC	62,500	1,613,339	0.88
		61,957,516	33.72
ZAR			
Standard Bank Group/New	75,000	908,837	0.49
		908,837	0.49
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		179,758,082	97.85
Total securities portfolio		179,758,082	97.85
Other assets and liabilities		3,976,444	2.15
Total net assets		183,734,526	100.00

Robeco Health & Wellness Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
BRL			
Diagnosticos Da America SA	58,500	591,042	0.81
CHF			
Nestle SA/new	52,150	2,283,348	3.13
Novartis AG-REG SHS	46,250	2,032,418	2.79
Roche Holding	30,775	3,371,726	4.62
		7,687,492	10.54
EUR			
Danone	29,000	1,363,580	1.87
Fresenius SE	35,650	2,284,096	3.13
Henkel AG and CO KGAA	19,450	905,106	1.24
Koninklijke DSM/New	10,000	426,050	0.58
Philips Electronics N.V.	84,250	1,931,010	2.65
Sanofi-Aventis	41,500	1,985,775	2.72
Symrise AG	72,000	1,477,800	2.03
Unilever NV - Cert	102,109	2,379,140	3.26
		12,752,557	17.48
GBP			
AstraZeneca Plc (GBP)	64,250	2,191,031	3.00
GlaxoSmithkline	113,274	1,639,257	2.25
GlaxoSmithkline/STK/27-10-2010	203,024	42,123	0.06
		3,872,411	5.31
HKD			
Chaoda Modern Agriculture	1,893,000	1,058,247	1.45
China Green Holdings Ltd	684,000	500,436	0.69
		1,558,683	2.14
JPY			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	26,300	965,646	1.32
USD			
Abbott Laboratories	63,200	2,257,025	3.09
Aetna Incorporation	61,600	1,400,929	1.92
Amgen	53,200	2,177,094	2.98

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Bristol Myers	33,800	667,157	0.91
Cardinal Health	41,600	1,187,951	1.63
China Medical Tech-Spon ADR	76,500	640,945	0.88
Covance Inc	16,850	645,715	0.89
Express Scripts	13,100	527,789	0.72
General Mills	46,950	1,245,537	1.71
Green Mountain Coffee Roaste	113,000	2,767,828	3.79
Hospira INC -W/I	35,000	1,452,909	1.99
Johnson & Johnson	13,575	625,853	0.86
Kellogg	27,150	1,033,746	1.42
Laboratory Corp of Amer Hldgs	8,950	586,548	0.80
Life Tech Shs	27,950	1,156,293	1.58
Mckesson Corp	20,000	1,049,234	1.44
Mead Johnson Nutrition Co-A	36,000	1,670,456	2.29
Medco Health Solutions Inc	58,650	2,678,607	3.67
Mednax Inc.	11,300	566,790	0.78
Medtronic	71,750	1,983,681	2.72
Merck & Co Inc.	84,000	2,256,614	3.09
Mylan Inc	129,000	2,031,806	2.78
PAREXEL INTERNATIONAL CORP	22,250	352,106	0.48
Pfizer	145,000	1,892,550	2.59
Procter & Gamble	34,300	1,644,753	2.25
Quest Diagnostics Inc	22,400	901,143	1.24
Starbucks	26,150	626,290	0.86
Teva Pharmaceutical Industries-ADR	67,400	2,619,032	3.60
Thermo Fisher Scientific Inc	15,000	618,986	0.85
UnitedHealth Group Inc	63,450	1,707,860	2.34
Wellpoint Inc	39,000	1,652,969	2.27
		42,626,196	58.42
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		70,054,027	96.02
Total securities portfolio		70,054,027	96.02
Other assets and liabilities		2,906,954	3.98
Total net assets		72,960,981	100.00

Robeco Property Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
CFS Retail Property Trust	5,241,936	7,049,328	2.06
Charter Hall Office Reit	650,000	1,415,473	0.41
General Property Group	1,700,000	3,818,911	1.12
Goodman Group	5,500,000	2,731,614	0.80
Lend Lease	440,000	2,901,394	0.85
Stockland	810,000	2,228,080	0.65
Westfield Group - Stapled Security	1,380,000	10,101,547	2.95
Westfield /CLM/03-11-2010	328,596	2,511	0.00
Westfield Retail Trust	1,080,000	2,120,802	0.62
		32,369,660	9.46
BRL			
BR Malls Participacoes SA	900,000	6,910,642	2.02
CAD			
Brookfield Prop.	505,000	6,652,513	1.94
EUR			
Atrium European Real Estate	690,000	3,015,300	0.88
Beni Stabili Spa	4,000,000	2,532,000	0.74
Eurocommercial	150,000	5,166,750	1.51
Unibail-Rodamco SE	69,000	10,212,000	2.99
		20,926,050	6.12
GBP			
Great Portland Estates Plc	900,000	3,789,695	1.11
Hammerson	1,050,000	5,112,447	1.49
Land Securities Group PLC	1,110,000	8,731,283	2.55
		17,633,425	5.15
HKD			
Cheung Kong Holdings	600,000	6,898,238	2.02
Hang Lung Group Ltd	1,625,000	7,962,364	2.33
Kerry Properties Ltd	1,100,000	4,271,845	1.25
Shimao Property Holdings Ltd	1,500,000	1,688,601	0.49
Sino Land	2,500,000	3,485,557	1.02
Sun Hung Kai Properties	1,290,000	15,969,220	4.66
The Link Reit	1,800,000	4,168,285	1.22
		44,444,110	12.99
JPY			
Daito Trust Construction	75,000	3,832,495	1.12
Japan Real Estate Investment	600	4,643,109	1.36
Japan Retail Fund Investment	1,900	2,718,866	0.79

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Kenedix Inc	11,000	2,499,118	0.73
Kenedix Realty Investment CO	600	2,103,737	0.61
Mitsubishi Estate	940,000	13,010,632	3.81
Mitsui Fudosan	755,000	11,234,128	3.28
Sumitomo Realty & Development	130,000	2,316,684	0.68
		42,358,769	12.38
NOK			
Norwegian Property ASA	1,870,000	2,482,062	0.73
SEK			
Castellum	310,000	3,146,746	0.92
SGD			
Allgreen Prop	2,000,000	1,373,211	0.40
Ascott Residence Trust	1,800,000	1,277,784	0.37
Capitacommercial Trust	3,300,000	2,880,251	0.84
Capitaland Ltd	3,100,000	6,692,075	1.95
Capitamalls Asia Ltd	3,250,000	3,668,684	1.07
City Developments	190,000	1,388,572	0.41
Fraser Centrepoint Trust	2,500,000	2,182,009	0.64
Global Logistic Properties L	1,050,000	1,319,679	0.39
		20,782,265	6.07
TRY			
Sinpas Gayrimenkul Yatirim	1,875,000	1,888,940	0.55
Torunlar Gayrimenkul Yatirim	752,500	2,296,152	0.67
		4,185,092	1.22
USD			
Alexandria Real Estate Equities Inc	120,000	6,553,017	1.92
AMB Corp	160,000	3,781,894	1.11
American Campus Communities	145,000	3,432,746	1.00
Boston Properties Incorporation	150,000	9,626,924	2.81
CB Richard Ellis Group Inc-A	320,000	4,885,096	1.43
CBL & Associates Properties Inc	330,000	4,304,722	1.26
Digital Realty Trust Inc	120,000	4,610,190	1.35
Dupont Fabros Technology	130,000	2,061,123	0.60
E-House China Holdings-ADR	200,000	2,230,256	0.65
Equity Residential	230,000	8,906,489	2.59
Federal Realty trust	70,000	4,066,267	1.19
HCP Inc	140,000	3,839,290	1.12
Hongkong Land Holdings Limited	900,000	4,843,651	1.42
HOST HOTELS & RESORTS ORD	600,000	7,992,248	2.34
Kimco Realty Corp Com	310,000	4,168,611	1.22
Liberty Property Trust	125,000	2,974,172	0.87

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
LSR Group GDR Regs	250,000	1,716,298	0.50
Macerich Company	175,000	6,179,233	1.81
Public Storage	100,000	7,559,912	2.21
Simon Property Group Incorporation	214,000	15,870,344	4.63
SL Green Realty Corporation	80,000	4,025,791	1.18
Summarecon Agung Tbk PT	15,000,000	1,352,652	0.40
Tanger Factory Outlet Centers	80,000	3,052,588	0.89
Ventas Inc	230,000	8,997,354	2.63

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Vornado Realty Trust	140,000	8,696,061	2.54
		135,726,929	39.67
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		337,618,263	98.67
Total securities portfolio		337,618,263	98.67
Other assets and liabilities		4,533,184	1.33
Total net assets		342,151,447	100.00

Robeco Consumer Trends Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010

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

CHF

	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Cie Financiere Richemont SA/New	172,000	7,565,277	1.86
Dufry Group-Reg	54,000	5,432,604	1.34
The Swatch Group Ltd	21,500	7,166,380	1.76
		20,164,261	4.96

EUR

Amadeus IT Holding SA-A SHS	430,000	6,742,400	1.66
Bayerische Motoren Werke	112,500	6,620,625	1.63
Beiersdorf	100,000	4,152,500	1.02
Edenred	250,000	4,428,750	1.09
Eutelsat Communications	250,000	6,847,500	1.67
Fielmann AG	48,500	3,450,290	0.85
Inditex	100,000	5,603,000	1.38
JC Decaux S.A.	250,000	5,756,250	1.42
Kabel Deutschland GmbH	205,000	7,149,375	1.76
L'Oreal	50,000	4,154,000	1.02
Luxottica Group	200,000	4,560,000	1.12
Ryanair Holdings Plc	1,100,000	4,147,000	1.02
Stroer Out-Of Home Media AG	200,000	5,348,000	1.32
Telenet Group Holding NV	205,000	6,043,400	1.49
Yoox Spa	325,000	3,126,500	0.77
		78,129,590	19.22

GBP

ARM Holdings	800,000	3,952,150	0.97
ASOS PLC	275,000	5,109,412	1.26
British Sky Broadcasting	475,000	4,080,061	1.00
Experian PLC	450,000	4,190,932	1.03
Experian PLC/STK/29-12-2010	450,000	47,266	0.01
Ocado Group Plc-W/I	2,550,000	5,306,238	1.30
Pearson	400,000	4,705,608	1.16
Reckitt Benckiser Group Plc	100,000	4,113,906	1.01
Rightmove	500,000	4,545,720	1.12
Telecity Group PLC-W/I	500,000	2,744,938	0.68
WPP Plc	450,000	4,146,292	1.02
		42,942,523	10.56

HKD

Golden Eagle Retail Group Ltd	1,800,000	3,307,012	0.81
Hengan International Group Co Ltd/New	350,000	2,250,270	0.55
Li & Fung LTD-new	2,000,000	8,649,167	2.13
Want Want China Holdings	6,400,000	4,179,216	1.03
		18,385,665	4.52

Investment Portfolio

At 31 December 2010

INR

Agre Developers Ltd	9,449	16,397	0.00
Zee Entertainment Enterprises	1,500,000	3,682,023	0.91
		3,698,420	0.91

JPY

Fast Retailing Co	43,000	5,109,902	1.26
Kakaku.Com Inc	750	3,329,308	0.82
Nitori Holdings Co Ltd	100,000	6,525,351	1.60
		14,964,561	3.68

KRW

Hyundai Motor	60,000	6,837,326	1.68
---------------	--------	-----------	------

SEK

Hennes & Mauritz/B	215,000	5,339,838	1.31
--------------------	---------	-----------	------

TWD

HTC Corporation	320,000	7,362,923	1.81
-----------------	---------	-----------	------

USD

Activision Blizzard Inc	750,000	6,954,642	1.71
Amazon Com	55,000	7,379,524	1.82
Apple Inc	40,500	9,737,751	2.40
Bed Bath & Beyond Incorporation	150,000	5,495,509	1.35
BJ's Restaurants Inc	190,000	5,017,852	1.23
Cablevision Systems Corp/CL/A	325,000	8,197,980	2.02
Carnival Corp	190,000	6,530,431	1.61
Coach Inc	107,000	4,411,442	1.09
Comcast Corp/A/shs	300,000	4,912,974	1.21
CTRIP.COM International-ADR	150,000	4,522,754	1.11
DirectV-Class A	500,000	14,882,039	3.66
Discovery Communications Inc/A	215,000	6,682,941	1.64
Disney (Walt)	280,000	7,828,855	1.93
Dolby Laboratories Inc-CL A	97,500	4,847,564	1.19
Dollar General Corp	325,000	7,430,025	1.83
Ebay Incorporation	200,000	4,148,932	1.02
Google INC-CL A	17,500	7,748,109	1.91
Green Dot Corp.	110,000	4,652,380	1.14
Intuit Inc	160,000	5,879,766	1.45
Las Vegas Sands Corp	180,000	6,165,257	1.51
Logmein Inc	105,000	3,470,389	0.85
Marriott International/A	145,000	4,489,807	1.10
Mastercard Inc	27,500	4,593,958	1.13
McDonald's	125,000	7,152,175	1.75

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Netflix Inc	27,500	3,601,618	0.89
Rovi Corporation	150,000	6,933,398	1.71
Scripps Networks Inter-CL A	135,000	5,207,596	1.28
Sina Corp	85,000	4,360,404	1.07
Starbucks	180,000	4,310,984	1.06
Time Warner Cable / New	120,000	5,906,302	1.45
Verisign	240,000	5,844,583	1.44

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Viacom Corp/B	200,000	5,905,110	1.45
Visa Inc-Class A Shrs	92,500	4,852,708	1.19
		200,055,759	49.20
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		397,880,866	97.85
Total securities portfolio		397,880,866	97.85
Other assets and liabilities		8,699,450	2.15
Total net assets		406,580,316	100.00

Robeco Natural Resources Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
Fortescue Metals Group Ltd	796,300	3,979,218	1.20
Gindalbie Metals Ltd	2,342,100	2,487,503	0.75
Iluka Resources Limited	468,400	3,271,195	0.99
Lynas Corp Ltd	6,000,000	9,444,126	2.86
Mirabela Nickel Ltd	1,405,300	2,448,202	0.74
OZ Minerals Ltd	5,621,100	7,387,425	2.23
		29,017,669	8.77
CAD			
EnCana Corp	164,460	3,589,003	1.09
Equinox Minerals LTD/New	1,798,700	8,244,604	2.49
First Quantum Minerals Ltd	112,400	9,106,677	2.75
Kinross Gold corp	312,100	4,427,465	1.34
Nexen Inc	532,100	9,101,185	2.75
Teck Resources Ltd	281,100	13,030,134	3.94
Yamana Gold Inc	1,300,000	12,453,863	3.77
		59,952,931	18.13
EUR			
ArcelorMittal	374,700	10,633,986	3.22
Nyrstar NV	281,100	3,151,131	0.95
Technip SA	56,200	3,883,420	1.17
		17,668,537	5.34
GBP			
Aquarius Platinum Limited	936,800	3,848,440	1.16
Eurasian Natural Resourc-W/I	796,300	9,739,422	2.94
Kazakhmys Plc-W/I	906,800	17,080,880	5.17
New World Resources BV	281,100	3,152,677	0.95
Rio Tinto Plc	234,200	12,262,803	3.71
Tullow Oil Plc	103,100	1,517,291	0.46
Xstrata Plc	479,200	8,419,625	2.55
		56,021,138	16.94
NOK			
Aker Solutions ASA	408,600	5,200,673	1.57
Dockwise LTD/CLM/24-11-2010	60,000	7,310	0.00
Polarcus Ltd	7,599,932	5,925,759	1.79
Polarcus Ltd/CLM/18-10-2010	8,112,132	936,285	0.28
Seadrill Ltd	275,000	6,954,570	2.11

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Songa Offshore SE	140,500	565,766	0.17
		19,590,363	5.92
USD			
Anadarko Petro	145,300	8,248,703	2.49
Apache Corporation	74,900	6,656,723	2.01
Baker Hughes Incorporation	46,800	1,994,377	0.60
Cameron International Group	119,250	4,509,375	1.36
Cobalt International Energy	250,000	2,275,353	0.69
Consol Energy Inc	201,400	7,317,085	2.21
Freeport McMoran Copper/B	9,400	841,449	0.25
Halliburton	100,000	3,043,494	0.92
Helmerich & Payne	140,500	5,077,291	1.54
Hercules Offshore Inc	936,800	2,430,073	0.73
Hess Corp	140,600	8,021,709	2.43
Massey Energy Co	281,100	11,241,486	3.40
National Oilwell Varco Inc	200,000	10,025,717	3.03
Newmont Mining Corp Holding Co	37,500	1,717,137	0.52
Noble Corp / New	140,500	3,746,178	1.13
Occidental Petroleum	131,200	9,593,917	2.90
Schlumberger	220,200	13,705,564	4.15
Transocean Ltd.	327,900	16,989,549	5.15
USX-US Steel Group	140,500	6,118,303	1.85
Vale SA ADR	304,500	7,846,569	2.37
Walter Industries Inc	46,800	4,459,701	1.35
Weatherford International AG	93,700	1,592,456	0.48
Williams Companies Incorporation	280,030	5,159,958	1.56
		142,612,167	43.12
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		324,862,805	98.22
Other Transferable securities			
HKD			
Bateman Litwin NV-W/I	220,000	7,446	0.00
		7,446	0.00
Total other transferable securities		7,446	0.00
Total securities portfolio		324,870,251	98.22
Other assets and liabilities		5,869,771	1.78
Total net assets		330,740,022	100.00

Robeco Agribusiness Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
Incitec Pivot Ltd	200,000	605,158	0.42
BRL			
BRF Foods NM Shs	200,000	2,455,321	1.70
SLC Agricola SA	355,000	3,506,960	2.42
		5,962,281	4.12
CAD			
Agrium Inc.	95,000	6,521,005	4.51
Potash Corp of Saskatchewan	47,500	5,503,657	3.80
Viterra INC.	450,000	3,132,783	2.16
		15,157,445	10.47
CHF			
Barry Callebaut AG	2,750	1,703,287	1.18
Syngenta AG	27,500	6,014,835	4.15
		7,718,122	5.33
DKK			
CHR Hansen Holding-B	165,000	2,524,121	1.74
Danisco	37,500	2,566,391	1.78
		5,090,512	3.52
EUR			
CSM NV	110,000	2,880,900	1.99
Glanbia Plc	675,000	2,484,675	1.72
Nutreco NV	60,000	3,407,400	2.34
Parmalat SpA	950,000	1,947,500	1.35
		10,720,475	7.40
GBP			
Tate & Lyle	275,000	1,662,485	1.15
HKD			
China Agri-Industries Holdings	4,000,000	3,382,956	2.34
China Bluechemical	7,500,000	4,005,753	2.76
China Green Holdings Ltd	3,210,900	2,349,195	1.62
China Mengniu Dairy Co	1,400,000	2,765,432	1.91
China Yurun Food Group Ltd.	1,600,000	3,919,933	2.71
		16,423,269	11.34
INR			
Ruchia Soya Industries Ltd	1,000,000	2,004,588	1.39

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
United Phosphorus Ltd	650,000	1,874,019	1.29
		3,878,607	2.68
NOK			
Cermaq ASA	235,000	2,712,321	1.87
Marine Harvest	4,750,000	3,758,456	2.60
Yara International Shs	150,000	6,492,257	4.48
		12,963,034	8.95
SGD			
China Minzhong Food Corp Ltd	2,200,000	1,740,952	1.20
Golden Agri-Res-New	6,500,000	3,025,719	2.09
Golden Agri-WAR09	136,000	18,992	0.01
Indofood Agri Resources LTD	2,250,000	3,665,774	2.54
Wilmar International Ltd	850,000	2,784,534	1.92
		11,235,971	7.76
THB			
Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	3,225,000	1,977,104	1.37
USD			
Andersons Inc/The	115,000	3,115,985	2.15
Archer-Daniels-Midland	240,000	5,381,238	3.72
Bunge Limited	140,000	6,837,464	4.71
CF Industries Holdings Inc	47,500	4,785,230	3.30
Cherkizovo Group-GDR Reg S	140,000	1,879,468	1.30
Corn Products International Inc	120,000	4,114,644	2.84
Cosan LTD-CL A SHRS	450,000	4,568,596	3.16
Fresh Del Monte Produce	95,000	1,766,800	1.22
Monsanto Co(NEW)	95,000	4,931,460	3.41
Mosaic Co/The	105,000	5,976,520	4.13
Sunopta Inc	650,000	3,788,901	2.62
		47,146,306	32.56
ZAR			
Illovo Sugar Ltd	650,000	2,021,329	1.40
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		142,562,098	98.47
Total securities portfolio		142,562,098	98.47
Other assets and liabilities		2,231,729	1.53
Total net assets		144,793,827	100.00

Robeco Infrastructure Equities

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			
AUD			
Boart Longyear Group	500,000	1,742,120	0.81
WorleyParsons Ltd	125,000	2,553,964	1.18
		4,296,084	1.99
BRL			
CPFL Energia SA	75,000	1,387,517	0.64
Weg SA/New	250,000	2,447,238	1.14
		3,834,755	1.78
CHF			
ABB Ltd	250,000	4,164,501	1.93
Holcim N	40,000	2,259,986	1.05
		6,424,487	2.98
EUR			
ArcelorMittal	200,000	5,676,000	2.63
Atlantia SpA	100,000	1,527,000	0.71
Bauer AG	50,000	1,765,000	0.82
Bilfinger Berger SE	50,000	3,160,000	1.47
Buzzi Unicem SpA	150,000	1,281,000	0.59
Cargotec Oyj	40,000	1,561,200	0.72
CRH Plc (IE)	202,318	3,135,929	1.46
Demag Cranes AG	50,000	1,814,000	0.84
Fugro NV/New	50,000	3,075,000	1.43
Heijmans/New	150,000	2,254,500	1.05
Kingspan Group Plc	250,000	1,872,500	0.87
Koninklijke BAM Groep NV/New	500,000	2,298,500	1.07
Koninklijke Boskalis Westminster NV/New	75,000	2,677,500	1.24
Lafarge Coppee	75,000	3,519,000	1.63
Maire Technimont Spa	275,000	905,438	0.42
Prysmian Spa	125,000	1,593,750	0.74
Saint-Gobain	75,000	2,887,500	1.34
SBM Offshore Shs	150,000	2,514,750	1.17
Siemens AG New	65,000	6,025,500	2.80
Strabag SE-BR	100,000	2,050,000	0.95
Technip SA	40,000	2,764,000	1.28
ThyssenKrupp AG	175,000	5,422,375	2.52
Uponor OYJ	150,000	2,076,000	0.96
Vallourec	25,000	1,965,000	0.91
Vinci SA	55,000	2,237,400	1.04
Wavin NV	200,000	2,279,000	1.06
Wienerberger AG	175,000	2,500,750	1.16
		70,838,592	32.88
GBP			
Atkins W.S.	230,490	1,884,323	0.87

Investment Portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Atkins W.S./STK/22-12-2010	230,490	28,394	0.01
Balfour Beatty Plc	1,040,149	3,798,362	1.76
BBA Aviation PLC	250,000	646,554	0.30
Carillion PLC	633,343	2,841,303	1.32
Costain Grp PLC	250,000	618,545	0.29
Invensys Plc	600,000	2,480,247	1.15
Travis Perkins Plc	175,000	2,160,822	1.00
Wolseley Plc/New	200,000	4,775,632	2.23
		19,234,182	8.93
HKD			
China Communications Services Corp Ltd	5,750,000	2,552,799	1.19
China Railway Grp LTD - H	5,000,000	2,689,680	1.24
		5,242,479	2.43
JPY			
Japan Steel Works	250,000	1,948,415	0.90
JGC Corporation	250,000	4,059,963	1.88
Komatsu	250,000	5,645,348	2.63
Taisei	1,250,000	2,182,776	1.01
		13,836,502	6.42
SEK			
Ericsson LM-B Shs	650,000	5,632,276	2.61
SGD			
Hyflux Ltd	2,062,500	2,784,243	1.29
Keppel Corporation/New	500,000	3,293,378	1.53
Sembcorp Industries Ltd	1,000,000	2,990,806	1.39
Sound Global Ltd	2,750,000	1,328,116	0.62
		10,396,543	4.83
USD			
Aecom Technology Corp	100,000	2,084,902	0.97
AES	200,000	1,815,810	0.84
Babcock & Wilcox	62,500	1,192,184	0.55
Caterpillar	75,000	5,236,107	2.44
Chicago Bridge & Iron-NY SHR	175,000	4,291,678	2.00
Cisco Systems	275,000	4,146,882	1.92
Cooper Industries Plc	65,000	2,824,233	1.31
Eaton Corporation	25,000	1,891,655	0.88
Fluor Corp	100,000	4,939,063	2.29
Foster Wheeler AG	125,000	3,216,429	1.49
General Electric	550,000	7,498,416	3.49
Granite Construction Inc	50,000	1,022,325	0.47
KBR INC	250,000	5,678,134	2.64
McDermott International Inc	125,000	1,927,807	0.89
Mostotrest-CLS	250,000	1,494,540	0.69
Nucor	150,000	4,899,556	2.27

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Quanta Services Inc	60,000	890,910	0.41
RSC Holdings Inc	225,000	1,633,558	0.76
Terex Corp	175,000	4,049,048	1.88
Tidewater Inc	60,000	2,407,961	1.12
Tyco International Ltd	115,000	3,552,309	1.65
United Technologies	60,000	3,520,704	1.63

Investment Portfolio			
At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Weatherford International AG	225,000	3,823,935	1.78
		74,038,146	34.37
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing		213,774,046	99.22
Total securities portfolio		213,774,046	99.22
Other assets and liabilities		1,649,530	0.78
Total net assets		215,423,576	100.00

Robeco Global Bonds

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		1,029 *	10,320,352	2.31
Total fund shares			10,320,352	2.31

*Quantity

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

CAD				
4.2500	Canada	01/06/2018	2,200,000	1,803,125 0.40
5.0000	Canada	01/06/2014	3,900,000	3,209,030 0.72
5.2500	Canada	01/06/2012	2,900,000	2,287,911 0.51
5.7500	Canada	01/06/2033	1,200,000	1,204,330 0.27
6.2500	Quebec Provie	01/06/2032	1,300,000	1,223,999 0.27
7.6000	Province of Ontario	02/06/2027	1,700,000	1,788,380 0.40
			11,516,775	2.57
DKK				
4.5000	Kingdom of Denmark	15/11/2039	4,800,000	768,511 0.17
6.0000	Denmark	15/11/2011	3,000,000	420,530 0.09
			1,189,041	0.26
EUR				
1.2500	Germany	16/09/2011	8,100,000	8,135,883 1.82
1.2780	ABN-AMRO Bank (FRN)	08/06/2015	1,800,000	1,404,000 0.31
2.2500	Germany	10/04/2015	12,500,000	12,792,125 2.86
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	550,000	555,814 0.12
2.5000	Italy	01/07/2012	12,000,000	11,994,600 2.68
2.7500	BBVA Senior Finance SA	10/09/2012	1,800,000	1,761,894 0.39
3.0000	Germany	04/07/2020	6,000,000	6,032,640 1.35
3.0000	Italy	15/06/2015	4,500,000	4,371,615 0.98
3.1250	Coca Cola Ent	29/09/2017	600,000	583,662 0.13
3.2500	Leaseplan	22/05/2014	1,500,000	1,551,480 0.35
3.2500	Thames Water Util	09/11/2016	900,000	885,528 0.20
3.3750	Abbey National Treasury Servic	08/06/2015	1,100,000	1,093,719 0.24
3.5000	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	26/07/2013	1,800,000	1,776,672 0.40
3.5000	Belgium	28/03/2015	1,750,000	1,783,495 0.40
3.5000	Caja de Madrid	14/03/2013	900,000	873,459 0.20
3.5000	French Treasury Note	12/07/2011	39,500,000	40,086,180 8.96
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	1,050,000	1,049,349 0.23
3.7500	Bundesrepublik Deutschland	04/01/2017	700,000	758,296 0.17
3.7500	France	12/01/2013	5,000,000	5,269,700 1.18
3.7500	Germany	04/01/2015	1,800,000	1,948,752 0.44
3.8750	DnB NOR Bank ASA	29/06/2020	900,000	888,210 0.20
3.8750	France Telecom	09/04/2020	1,900,000	1,876,953 0.42
3.8750	HBOS Treasury Services	07/02/2020	2,550,000	2,423,036 0.54

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
3.8750	KBC Ifima NV	31/03/2015	2,100,000	2,049,978	0.46
3.8750	Nedederlandse Waterschaps bank	17/02/2020	950,000	978,928	0.22
3.9000	Credit Agricole SA	19/04/2021	750,000	671,003	0.15
4.0000	Banco Santander	07/04/2020	1,300,000	1,172,197	0.26
4.0000	Banque Federative du Credit Mu	22/10/2020	500,000	444,175	0.10
4.0000	Belgium	28/03/2019	1,350,000	1,368,266	0.31
4.0000	BMW Finance NV	17/09/2014	900,000	944,937	0.21
4.0000	Buoni Polienali Del Tes	01/02/2017	3,500,000	3,485,615	0.78
4.0000	Fortis Bank Nederland N.V.	03/02/2015	1,150,000	1,161,822	0.26
4.0000	Netherlands	15/07/2019	3,020,000	3,243,933	0.72
4.0000	Nordea Bank Ab	29/06/2020	1,950,000	1,920,848	0.43
4.1250	Alstom	01/02/2017	1,550,000	1,559,254	0.35
4.1250	SNS Reaal Groep NV	04/03/2013	1,600,000	1,612,128	0.36
4.2500	Bundesrepub. Deutschland	04/07/2018	4,500,000	4,992,390	1.12
4.3750	Allianz Finance	17/02/2017	500,000	440,000	0.10
4.3750	JP Morgan Chase	12/11/2019	2,000,000	1,941,800	0.43
4.5000	Italy	01/03/2026	1,000,000	945,970	0.21
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	1,750,000	1,842,330	0.41
4.5000	Shell International Finance	09/02/2016	400,000	431,552	0.10
4.6000	Spain	30/07/2019	2,500,000	2,378,650	0.53
4.6250	Daimler AG	02/09/2014	1,100,000	1,175,218	0.26
4.7000	Spain	30/07/2041	1,500,000	1,235,790	0.28
4.7500	Duitsland	04/07/2040	3,350,000	4,146,396	0.93
4.7500	France	25/04/2035	2,800,000	3,184,580	0.71
4.7500	ING Bank	27/05/2019	1,850,000	1,992,765	0.45
4.8200	Suez Environnement SA	21/09/2015	800,000	768,000	0.17
4.8750	Alliander NV	11/11/2015	550,000	533,500	0.12
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	1,750,000	1,833,773	0.41
4.8750	Cie Financement Foncier	25/05/2021	1,850,000	1,979,963	0.44
5.0000	Buoni Polienali Del Tes	01/08/2034	2,000,000	1,911,000	0.43
5.0000	CSSE de Ref De L'Habitat	08/04/2019	3,300,000	3,615,711	0.81
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	1,500,000	1,564,290	0.35
5.0000	Volvo Treasury	31/05/2017	1,550,000	1,630,275	0.36
5.1500	Intesa Sanpaolo Spa	16/07/2020	950,000	930,421	0.21
5.2500	Barclays Bank	27/05/2014	2,500,000	2,666,225	0.60
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	755,000	757,643	0.17
5.3750	Intesa Sanpaolo	19/12/2013	1,050,000	1,108,674	0.25
5.4350	Santander Issuances	24/10/2017	850,000	773,908	0.17
5.5000	Belgium	28/03/2028	750,000	858,120	0.19
5.5000	Morgan Stanley Group	02/10/2017	900,000	910,683	0.20
5.5000	Suez Environnement SA	22/07/2024	300,000	331,503	0.07
5.6250	GDF Suez	18/01/2016	950,000	1,067,050	0.24
6.0000	Banco Popolare Societa Coopera	05/11/2020	1,000,000	943,530	0.21
6.0000	Barclays Bank Plc	14/01/2021	600,000	579,252	0.13
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	1,300,000	1,427,504	0.32
6.1250	Credit Suisse London	16/05/2014	1,050,000	1,161,741	0.26
6.2500	Germany	04/01/2024	1,550,000	2,043,443	0.46

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	850,000	858,500	0.19
6.2500	Vodafone	15/01/2016	350,000	398,759	0.09
6.3750	Etab Econ Casino	04/04/2013	600,000	651,798	0.15
6.3750	GDF Suez	18/01/2021	900,000	1,073,565	0.24
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	1,350,000	1,517,576	0.34
6.5000	Germany	04/07/2027	3,500,000	4,843,160	1.08
6.5000	Koninklijke KPN	15/01/2016	1,650,000	1,890,504	0.42
6.6550	Tennet Holding BV	12/02/2049	500,000	528,750	0.12
6.8750	GDF Suez	24/01/2019	800,000	972,584	0.22
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	800,000	748,000	0.17
7.0000	Bank of America	15/06/2016	950,000	1,028,565	0.23
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	900,000	1,043,640	0.23
7.3750	Citigroup Inc	04/09/2019	900,000	1,006,074	0.22
8.5000	Banque PSA Finance	04/05/2012	2,100,000	2,257,668	0.50
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	400,000	488,276	0.11
9.5000	Intesa Sanpaolo Spa	01/06/2049	900,000	855,000	0.19
				204,776,215	45.78
	GBP				
4.2500	Engeland	07/12/2027	1,700,000	2,038,810	0.46
4.2500	United Kingdom	07/06/2032	1,550,000	1,834,620	0.41
4.3750	European Investment Bank	08/07/2015	2,500,000	3,139,960	0.70
5.0000	United Kingdom	07/09/2014	2,200,000	2,858,524	0.64
5.6250	Nationwide Bldg Society	09/09/2019	800,000	927,079	0.21
6.0000	United Kingdom	07/12/2028	3,300,000	4,824,428	1.08
6.1250	J.P. Morgan Chase & Co	16/05/2012	2,550,000	3,039,436	0.68
6.3750	HSBC Holdings	18/10/2022	750,000	912,114	0.20
6.6250	Skandinaviska Enskilda	09/07/2014	1,900,000	2,441,828	0.55
7.3750	Citigroup Inc	01/09/2039	1,000,000	1,279,279	0.29
7.3750	Credit Agricole SA	18/12/2023	1,500,000	1,801,488	0.40
				25,097,566	5.62
	JPY				
0.9000	Japan	20/12/2012	761,500,000	7,098,820	1.59
1.1000	Japan	20/03/2011	1,050,000,000	9,668,696	2.16
1.4000	European Inv Bank	20/06/2017	600,000,000	5,729,939	1.28
1.4000	Japan	20/06/2012	640,000,000	5,988,060	1.34
1.5000	Japan	20/12/2017	1,700,000,000	16,480,124	3.68
2.1000	Japan	20/06/2028	543,000,000	5,220,528	1.17
2.1000	Japan	20/09/2033	220,000,000	2,079,484	0.46
2.1000	Japan	20/03/2026	1,000,000,000	9,794,369	2.19
				62,060,020	13.87
	SEK				
4.5000	Sweden	12/08/2015	33,700,000	4,023,075	0.90

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
	USD				
0.4891	ABN-AMRO Bank/Royal Bank (FRN)	17/01/2017	3,300,000	2,075,491	0.46
2.6250	United States	15/08/2020	4,050,000	2,861,642	0.64
3.0000	Sabic Capital I BV	02/11/2015	3,900,000	2,877,450	0.64
3.1250	Korea Hydro & Nuclear Power Co	16/09/2015	1,100,000	798,382	0.18
3.5000	United States	15/02/2019	4,400,000	3,450,698	0.77
3.6250	United States	15/05/2013	28,250,000	22,517,664	5.03
4.0000	US Treasury N/B	15/02/2014	2,200,000	1,787,206	0.40
4.5000	BP America Inc	01/10/2020	2,350,000	1,748,331	0.39
4.5000	United States	15/05/2038	1,500,000	1,152,559	0.26
4.5000	US Treasury N/B	15/02/2036	225,000	173,628	0.04
4.5000	US Treasury Note	15/11/2015	13,030,000	10,875,638	2.43
4.6250	US Treasury N/B	15/11/2016	6,250,000	5,249,944	1.17
4.7500	Rabobank Nederland	15/01/2020	2,900,000	2,234,730	0.50
4.8280	Diageo Capital Plc.	15/07/2020	800,000	630,113	0.14
4.8750	Fannie Mae	15/12/2016	6,600,000	5,515,161	1.23
4.8750	Royal Bank of Scotland Plc.	16/03/2015	600,000	455,053	0.10
5.0000	America Movil SAB de CV	30/03/2020	1,000,000	777,325	0.17
5.3750	United States	15/02/2031	4,685,000	4,078,784	0.91
5.5000	General Electric Cap Corp	08/01/2020	1,600,000	1,284,484	0.29
5.5000	Pepsico, Inc.	15/01/2040	1,650,000	1,284,972	0.29
5.5000	United States	15/08/2028	550,000	483,088	0.11
5.8000	AT&T	15/02/2019	3,350,000	2,814,594	0.63
5.8770	Telefonica SA	15/07/2019	900,000	687,718	0.15
6.0000	General Electric Cap Corp	07/08/2019	750,000	616,028	0.14
6.0000	HBOS	01/11/2033	550,000	294,082	0.07
6.0000	Holcim US Finance Sarl & Cie S	30/12/2019	1,600,000	1,201,416	0.27
6.0000	Roche Holdings Inc	01/03/2019	1,900,000	1,646,884	0.37
6.0000	Unicredito Luxem Fin	31/10/2017	4,800,000	3,407,927	0.76
6.0500	Barclays Bank Plc	04/12/2017	950,000	719,381	0.16
6.1100	Merrill Lynch & Co	29/01/2037	950,000	640,877	0.14
6.2500	United States	15/05/2020	675,000	646,889	0.14
6.5000	Daimler-Chrysler	15/11/2013	1,450,000	1,222,483	0.27
6.5000	Electricite de France	26/01/2019	1,500,000	1,304,566	0.29
6.5000	HSBC	02/05/2036	1,150,000	895,458	0.20
6.7500	Barclays Bank Plc Wholesale	22/05/2019	800,000	675,666	0.15
6.8750	Merrill Lynch	15/11/2018	1,400,000	1,130,436	0.25
6.8750	Verizon Global FDG	15/06/2012	570,000	459,573	0.10
7.2500	United States	15/08/2022	2,790,000	2,811,857	0.63
7.5000	Kroger	01/04/2031	1,200,000	1,080,291	0.24
7.5000	United States	15/11/2016	13,300,000	12,742,045	2.85
7.7500	Verizon Global FDG	01/12/2030	1,200,000	1,111,159	0.25
8.5000	Verizon Wireless Capital	15/11/2018	1,350,000	1,317,104	0.29
8.7500	Deutsche Telekom	15/06/2030	550,000	547,028	0.12
8.8750	United States	15/08/2017	3,100,000	3,209,669	0.72
9.3750	Anglo American Capital	08/04/2019	550,000	551,468	0.12
9.7000	Altria Group	10/11/2018	2,000,000	1,958,004	0.44

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
9.8500	Arcelor Finance	01/06/2019	350,000	329,778	0.07
				116,334,724	25.97
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				424,997,416	94.88
Total investment portfolio				435,317,768	97.19
Other assets and liabilities				12,158,396	2.81
Total net assets				447,476,164	100.00

Robeco High Yield Bonds

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		3,129 *	31,381,680	1.41
Total fund shares			31,381,680	1.41

*Quantity

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

EUR					
0.0000	Boats Invest Netherlands	31/03/2017	5,600,000	7,036,223	0.32
0.0000	Celf Partnership Loan	17/09/2020	2,483,134	0	0.00
1.0150	Smart Sme Clo	27/12/2016	2,000,000	680,000	0.03
1.0500	Stability	05/05/2022	2,000,000	480,000	0.02
1.1540	Aire Valley Mortgage (FRN)	20/09/2066	800,000	643,507	0.03
1.1740	Aire Valley Mortgages (FRN)	20/09/2066	1,200,000	969,819	0.04
1.2040	Aire Valley Mortgage (FRN)	20/09/2066	500,000	412,266	0.02
1.2550	Saecure (FRN)	25/02/2086	1,400,000	1,330,680	0.06
1.3410	MARSB 2006 (FRN)	28/08/2014	2,100,000	1,939,756	0.09
1.3530	Jubilee CDO (FRN)	30/07/2024	5,000,000	4,391,000	0.20
1.3840	Gillespie CLO (FRN)	15/08/2023	5,000,000	4,038,126	0.18
1.3850	Delphinus (FRN)	25/09/2096	5,000,000	4,844,785	0.22
1.4050	Holmes Master Issuer (FRN)	15/07/2040	4,040,000	4,022,446	0.18
1.5460	Holl Euro Denom (FRN)	18/05/2039	2,300,000	2,038,271	0.09
1.7240	HERME 12 (FRN)	18/12/2038	7,000,000	3,524,646	0.16
2.9410	Bancaja Fondo De Tituliz (FRN)	22/05/2050	1,900,000	116,284	0.01
3.0260	Clondalkin Acquisition (FRN)	15/12/2013	7,750,000	7,347,000	0.33
3.6750	Whinston Capital Managem (FRN)	25/01/2055	3,800,000	1,352,491	0.06
3.6880	Etab Econ Casino Guich-P (FRN)	20/01/2049	3,990,000	2,463,825	0.11
4.0000	Bank of America	28/03/2013	1,950,000	1,755,000	0.08
4.0150	Smart (FRN)	27/12/2016	2,000,000	900,000	0.04
4.1100	Impress (FRN)	15/09/2013	9,350,000	9,335,938	0.42
4.1760	ING Bank	08/06/2015	2,350,000	1,821,250	0.08
4.2500	Citigroup	25/02/2025	12,000,000	9,420,000	0.42
4.2500	Smile 2005 Synthetic (FRN)	20/01/2015	3,000,000	1,417,122	0.06
4.2750	Stichting Memphis (FRN)	25/04/2015	3,000,000	2,601,900	0.12
4.2760	Edcon Proprietary (FRN)	15/06/2014	16,000,000	13,560,000	0.61
4.3100	AMRO Bank	10/03/2016	9,750,000	6,727,500	0.30
4.3750	Wendel	09/08/2017	4,000,000	3,530,000	0.16
4.5160	Skyline (FRN)	22/07/2043	4,000,000	2,160,000	0.10
5.0000	LIZ Claibe	08/07/2013	6,750,000	5,737,500	0.26
5.0000	Peri GMBH	06/08/2015	3,500,000	3,359,755	0.15
5.2500	Suedzucker Int Finance	30/06/2049	11,050,000	10,508,550	0.47
5.3750	Henkel	25/11/2004	9,000,000	9,090,000	0.41
5.4190	SG Capital Trust III	10/11/2013	5,700,000	5,130,000	0.23
5.6250	Peri	15/12/2011	2,000,000	2,037,500	0.09

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
5.6250	Royal Carribean Cruises	27/01/2014	8,250,000	8,250,000	0.37
5.7500	ASML	13/06/2017	6,100,000	6,384,687	0.29
5.7770	AXA	06/07/2006	2,200,000	1,870,000	0.08
6.0000	Linde Finance	03/07/2013	5,000,000	5,212,500	0.23
6.2110	AXA	29/10/2049	2,200,000	1,859,000	0.08
6.2500	Chesapeake Energy	15/01/2017	6,400,000	6,448,000	0.29
6.2500	ING	21/06/2021	4,950,000	4,430,250	0.20
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	10,700,000	10,807,000	0.49
6.3750	TRW Automotive	15/03/2014	11,500,000	11,902,500	0.54
6.5000	Kronos	15/04/2013	12,000,000	12,060,000	0.54
6.5000	Teledanmark	19/04/2012	4,000,000	4,230,000	0.19
6.7420	Banca Popolare Lodi	30/06/2015	7,000,000	6,020,000	0.27
6.7500	Heidelbergcement Fin BV	15/12/2015	6,750,000	7,071,300	0.32
6.7500	Iron Mountain	15/10/2018	9,552,000	9,552,000	0.43
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	10,000,000	9,433,800	0.43
6.7500	OI European GRP	15/09/2020	9,900,000	9,974,250	0.45
6.7500	Owens-Brockway Glass	01/12/2014	2,000,000	2,045,000	0.09
6.7500	Rexam	29/06/2067	14,600,000	14,089,000	0.64
6.7850	Clock Finance (FRN)	25/02/2015	1,800,000	1,530,000	0.07
6.8750	Huntsman International	15/11/2013	4,000,000	4,100,000	0.18
6.8750	Huntsman Intl Llc	15/11/2013	700,000	714,875	0.03
6.8750	Nalco Company	15/01/2019	4,850,000	5,044,000	0.23
6.8750	Ow-Brock Gl. Cn.	31/03/2017	6,375,000	6,630,000	0.30
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	3,200,000	2,992,000	0.13
7.0000	Piaggio & C SpA	01/12/2016	9,550,000	10,003,530	0.45
7.0000	Rhodia S.A.	15/05/2018	9,625,000	10,106,154	0.46
7.1250	Crown Euro Holdings SA	15/08/2018	13,700,000	14,282,250	0.64
7.1250	FCE Bank	16/01/2012	6,900,000	7,098,720	0.32
7.1250	Ford Motor	15/01/2013	17,200,000	17,974,000	0.81
7.2500	FCE Bank Plc	15/07/2013	8,000,000	8,400,000	0.38
7.2500	Int Power Finance	11/05/2017	15,650,000	18,114,875	0.82
7.3750	Ardagh Packaging Finance Plc	15/10/2017	15,800,000	15,918,500	0.72
7.3750	Linde Finance	14/07/2016	2,000,000	2,192,000	0.10
7.3750	New World Resorts	15/05/2015	7,100,000	7,100,000	0.32
7.3750	Wind Acquisition Fin Sa	15/02/2018	14,875,000	15,098,125	0.68
7.5000	Heidelberg Cement AG	03/04/2020	3,000,000	3,105,000	0.14
7.5000	Huntsman International (FRN)	01/01/2015	6,000,000	6,075,000	0.27
7.5000	Jarden Corp	15/01/2020	7,300,000	7,482,500	0.34
7.7500	Levis Strauss	15/05/2018	26,300,000	26,826,000	1.21
7.7500	Reynolds Group Escrow	15/10/2016	5,750,000	6,008,750	0.27
7.7810	Mars (FRN)	28/08/2014	2,400,000	2,110,991	0.10
7.8750	Hertz Corporation	01/01/2014	1,150,000	1,155,750	0.05
8.0000	Beverage Packaging Hold	15/12/2016	5,400,000	5,400,000	0.24
8.0000	Clonda Industries	15/03/2014	3,800,000	3,705,000	0.17
8.0000	Heidelberg Cement AG	31/01/2017	10,000,000	10,675,000	0.48
8.0000	Savcio	15/02/2013	10,005,000	9,854,925	0.44
8.0000	UPC	01/11/2016	4,150,000	4,316,000	0.19

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
8.0000	Ziggo Bond Co	15/05/2018	12,800,000	13,216,000	0.60
8.1250	Unity Media GMBH	01/12/2017	3,550,000	3,758,563	0.17
8.2500	Campofrio Alimentacion SA	31/10/2016	9,900,000	10,147,500	0.46
8.2500	Rexel SA	15/12/2016	2,000,000	2,190,400	0.10
8.3750	Intesa Sanpaolo Spa	14/10/2019	7,000,000	6,650,000	0.30
8.3750	R&R Ice Cream Plc	15/11/2017	11,800,000	12,154,000	0.55
8.3750	Upc Holding BV	15/08/2020	2,000,000	2,070,000	0.09
8.5000	Hertz Holdings Netherlands BV	31/07/2015	17,500,000	18,812,500	0.85
8.5250	Stichting Memphis (FRN)	25/04/2015	1,000,000	835,000	0.04
8.7500	Kuka AG	15/11/2017	6,000,000	6,210,000	0.28
8.8750	Boardriders SA	15/12/2017	9,750,000	10,286,250	0.46
8.8750	Mark IV Europe SCA	15/12/2017	12,250,000	12,588,100	0.57
9.0000	BPCE SA (FRN)	17/03/2015	8,000,000	7,760,000	0.35
9.0000	Fiat Finance & Trade	30/07/2012	2,100,000	2,260,293	0.10
9.2500	Ardagh Glass Finance BV	01/07/2016	9,650,000	10,470,250	0.47
9.2500	Ardagh Packaging Finance Plc	15/10/2020	3,000,000	3,075,000	0.14
9.5000	Beverage Packaging	15/06/2017	3,850,000	3,927,000	0.18
9.5000	InterXion Holding NV	12/02/2017	16,500,000	17,325,000	0.78
9.6250	UPC Germany GMBH	01/12/2019	4,800,000	5,280,000	0.24
9.7500	EC Finance Plc	01/08/2017	17,100,000	18,468,000	0.83
9.7500	UPC	15/04/2018	2,500,000	2,687,500	0.12
10.5000	Ono Finance	15/05/2014	4,650,000	4,405,875	0.20
10.6250	Kerling Plc	28/01/2017	10,700,000	11,556,000	0.52
10.7500	Kabel Deutschland GMBH	01/07/2014	2,050,000	1,918,989	0.09
10.8750	Convatec Healthcare	15/12/2018	16,600,000	16,650,082	0.75
11.2500	SNS Bank N.V.	27/11/2019	13,450,000	13,483,625	0.61
11.7500	Wind Acquisition Fin Sa	15/07/2017	14,700,000	16,317,000	0.74
15.0000	LBG Capital no.2 plc	21/12/2019	2,750,000	3,550,938	0.16
16.0480	Promise (FRN)	12/05/2024	1,900,000	880,288	0.04
				741,310,525	33.41
	GBP				
3.4950	Eurosail (FRN)	13/03/2045	2,550,000	371,489	0.02
3.5500	Great Hall Mortgages (FRN)	18/03/2039	900,000	346,370	0.02
4.2494	Resloc (FRN)	15/12/2043	2,575,000	646,731	0.03
5.1250	FCE Bank Plc	16/11/2015	17,900,000	20,159,304	0.91
6.7500	Wendel	28/10/2019	8,000,000	9,631,277	0.43
7.0000	Virgin Media Secured Fin	15/01/2018	2,000,000	2,474,179	0.11
7.1250	William Hill Plc	11/11/2016	6,850,000	8,274,202	0.37
7.3750	ITV	05/01/2017	10,000,000	11,904,067	0.54
7.5890	Credit Agricole	30/01/2020	1,900,000	1,995,682	0.09
8.3750	Residential Capital	17/05/2013	5,150,000	5,739,919	0.26
8.7500	British Airways	23/08/2016	1,750,000	2,108,741	0.10
9.6250	Matalan Finance LTD	31/03/2017	8,250,000	10,254,128	0.46
9.7500	Care UK Health	01/08/2017	14,700,000	17,670,537	0.80
10.0000	Daily Mail & General Trust	09/04/2021	550,000	761,758	0.03
11.7500	GI Crossing UK Finance	15/12/2014	5,000,000	6,010,970	0.27

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
13.0000	Lloyds TSB Bank	29/01/2049	4,384,000	5,781,549	0.26
15.0000	LBG Capital no.2 plc	22/01/2029	516,000	795,339	0.04
				104,926,242	4.74
	USD				
	Bankruptcy claim Fedders North America		1,800,000 *	134	0.00
	Bankruptcy claim Telligent Inc		700,000 *	52	0.00
	Stage Stores Inc		63 *	814	0.00
0.7016	Petrusse European (FRN)	27/12/2017	8,000,000	3,735,802	0.17
2.3016	Clondalkin Acquisition (FRN)	15/12/2013	8,000,000	5,635,273	0.25
3.0391	Ford Motor Cred (FRN)	13/01/2012	4,000,000	2,985,353	0.13
3.4141	Impress Holding	15/09/2013	2,000,000	1,476,054	0.07
3.5516	Qwest Corp (FRN)	15/06/2013	6,200,000	4,829,488	0.22
5.0000	Scholastic	15/04/2013	4,250,000	3,175,897	0.14
5.1500	Toll Bros Finance	15/05/2015	5,000,000	3,782,938	0.17
5.3500	Macys Retail Holdings Inc	15/03/2012	9,000,000	6,926,689	0.31
5.3750	DR. Horton	15/06/2012	5,000,000	3,829,526	0.17
5.6250	DR. Horton Inc	15/01/2016	4,000,000	2,951,809	0.13
5.7500	HCA Inc	15/03/2014	3,000,000	2,202,676	0.10
5.7500	Macys Retail Holdings Inc	15/07/2014	9,000,000	7,094,406	0.32
5.8600	CS Guerneby Branche	29/05/2049	5,000,000	3,522,045	0.16
5.8750	Masco	15/07/2012	3,000,000	2,344,251	0.11
5.9000	Macys Retail Holding	01/12/2016	10,000,000	7,957,214	0.36
6.0000	Pulte Homes	15/02/2035	3,000,000	1,654,802	0.07
6.0000	Sprint Nextel	01/12/2016	4,000,000	2,880,996	0.13
6.0000	Wyndham Worldwide Corp	01/12/2016	4,510,000	3,517,904	0.16
6.1250	Health Management Associates	15/04/2016	5,000,000	3,764,302	0.17
6.2500	Citizens Communications	15/01/2013	6,688,000	5,259,469	0.24
6.2500	Interpublic Group	15/11/2014	1,000,000	804,107	0.04
6.3750	Davita	01/11/2018	5,000,000	3,708,397	0.17
6.3750	HCA	15/01/2015	5,500,000	4,027,990	0.18
6.3750	Penny (JC)	15/10/2036	8,950,000	6,070,963	0.27
6.3750	Pulte Homes	15/05/2033	30,050,000	16,911,595	0.76
6.3750	Temple-Inland	15/01/2016	4,500,000	3,471,730	0.16
6.4040	Stora Enso OYJ	15/04/2016	5,000,000	3,801,573	0.17
6.5000	Centex Corporation	01/05/2016	6,000,000	4,561,887	0.21
6.5000	DR. Horton Inc	15/04/2016	15,000,000	11,488,577	0.52
6.5000	Ferrellgas LP	01/05/2021	5,000,000	3,633,856	0.16
6.5000	Nova Chemicals	15/01/2012	2,500,000	1,933,398	0.09
6.5000	Tesoro	01/06/2017	2,000,000	1,494,540	0.07
6.5000	Whiting Petroleum Corp	01/10/2018	3,000,000	2,258,581	0.10
6.6250	Citizens Communications	15/03/2015	5,000,000	3,894,749	0.18
6.6250	Davita	01/11/2020	5,000,000	3,689,762	0.17
6.6250	Dillard's Inc	15/01/2018	2,000,000	1,457,270	0.07
6.6250	Iron Mountain Inc	01/01/2016	10,000,000	7,482,017	0.34

*Quantity

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
6.6250	MGM Mirage	15/07/2015	8,500,000	5,805,318	0.26
6.6250	Precision Drilling	15/11/2020	4,000,000	3,033,804	0.14
6.6250	Sears Holdings	15/10/2018	5,000,000	3,475,457	0.16
6.6370	Credit Agricole	31/05/2017	10,000,000	6,373,225	0.29
6.6500	Macys Retail Holding	15/07/2024	8,000,000	5,903,619	0.27
6.7000	Macys Retail	15/07/2034	8,500,000	6,217,156	0.28
6.7500	Autonation Inc	15/04/2018	2,000,000	1,539,264	0.07
6.7500	Continental Airlines	15/09/2015	7,500,000	5,758,265	0.26
6.7500	HCA	15/07/2013	4,000,000	3,063,620	0.14
6.7500	Host Hotels Resorts	01/06/2016	4,000,000	3,044,985	0.14
6.7500	Ikon Office Solutions	01/12/2025	3,000,000	2,146,771	0.10
6.7500	MGM Mirage	01/04/2013	3,000,000	2,222,802	0.10
6.7500	Rexam	01/06/2013	3,000,000	2,438,329	0.11
6.7500	Sappi Papier	15/06/2012	2,000,000	1,528,769	0.07
6.7500	Starwood Hotels & Resorts	15/05/2018	12,000,000	9,794,641	0.44
6.8750	BE Aerospace Inc	01/10/2020	1,000,000	769,632	0.03
6.8750	Chesapeake Energy Corp	15/08/2018	14,000,000	10,592,225	0.48
6.8750	El Paso Corporation	15/06/2014	5,000,000	3,959,897	0.18
6.8750	Qwest Capital Funding	15/09/2033	1,300,000	944,803	0.04
6.8750	Rhodia S.A.	15/09/2020	500,000	377,828	0.02
6.8750	SPX Corp	01/09/2017	10,000,000	7,919,943	0.36
6.8750	Temple-In	15/01/2018	2,000,000	1,556,349	0.07
6.8750	Tenet Healthcare	15/11/2031	2,000,000	1,192,650	0.05
6.8750	Weyerhaeuser Company	15/12/2033	2,000,000	1,398,755	0.06
6.9000	Limited Brands	15/07/2017	2,000,000	1,583,989	0.07
6.9000	Macys Retail Holding	15/01/2032	2,000,000	1,487,086	0.07
6.9500	Limited Brands	01/03/2033	6,000,000	4,181,730	0.19
6.9740	Puget sound energy	01/06/2017	10,000,000	7,249,078	0.33
7.0000	Endo Pharmaceut Hldgs Inc	15/12/2020	1,000,000	760,315	0.03
7.0000	FMG Resources AUG 2006	01/11/2015	6,000,000	4,584,250	0.21
7.0000	Georgia Pacific	15/01/2015	995,000	537,255	0.07
7.0000	Limited Brands	01/05/2020	4,000,000	3,145,615	0.14
7.0000	Windstream	15/03/2019	10,000,000	7,342,253	0.33
7.1250	Citizens Communications	15/03/2019	3,500,000	2,680,668	0.12
7.1250	Clearwater Paper Corp	01/11/2018	1,500,000	1,154,448	0.05
7.1250	Crown Castle Int'l Corp	01/11/2019	8,000,000	6,306,138	0.28
7.1250	Domtar	15/08/2015	751,000	601,785	0.03
7.1250	Echostar DBS	01/02/2016	6,500,000	5,002,609	0.23
7.1250	Georgia Pacific	15/01/2017	8,000,000	6,350,863	0.29
7.1250	Host Hotels & Resorts	01/11/2013	690,000	522,045	0.02
7.1250	P.H. Glatfelter	01/05/2016	5,000,000	3,862,137	0.17
7.1250	Reynolds Grp Iss/ Reynold	15/04/2019	5,000,000	3,792,255	0.17
7.1300	Dillards	01/08/2018	3,000,000	2,213,857	0.10
7.2000	Southern Union	01/11/2011	11,000,000	7,584,510	0.34
7.2500	A.H. Belo Corp	15/09/2027	8,000,000	5,173,121	0.23
7.2500	Amerigas Partners	20/05/2015	5,000,000	3,829,526	0.17
7.2500	Calpine Corporation	15/10/2017	19,000,000	14,162,722	0.64

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
7.2500	CCO Holdings LLC/CCO Holdings	30/10/2017	15,000,000	11,376,766	0.51
7.2500	Constellation Brands Inc	15/05/2017	8,000,000	6,313,592	0.28
7.2500	El Paso Natural Gas	01/06/2018	8,000,000	6,383,780	0.29
7.2500	Georgia Pacific	01/06/2028	2,250,000	1,815,531	0.04
7.2500	HCA Inc	15/09/2020	8,000,000	6,231,598	0.28
7.2500	NRG Energy	01/02/2014	1,000,000	760,315	0.03
7.2500	Silgan Holdings Inc	15/08/2016	10,000,000	7,938,579	0.36
7.3750	Brunswick Corp	01/09/2023	5,000,000	3,279,788	0.15
7.3750	Inmarsat Finance Plc	01/12/2017	7,500,000	5,870,076	0.26
7.3750	Neenah Paper Inc	15/11/2014	2,000,000	1,524,356	0.07
7.3750	Nextel Comm	01/08/2015	4,000,000	2,985,353	0.13
7.3750	NRG Energy	15/01/2017	1,000,000	767,769	0.03
7.3750	NRG Energy	01/02/2016	11,400,000	8,710,074	0.39
7.3750	Polyone Corp	15/09/2020	8,000,000	6,179,419	0.28
7.3750	Starwood Hotels & Resorts	15/11/2015	8,000,000	6,708,658	0.30
7.3750	Suburban Propane Partnrs	15/03/2020	8,000,000	6,365,771	0.29
7.3750	Toys R US Delaware Inc	01/09/2016	1,000,000	782,677	0.04
7.3750	Wyndham Worldwide Corp	01/03/2020	2,000,000	1,638,925	0.07
7.4000	Penny (JC)	01/04/2037	6,000,000	4,248,817	0.19
7.4500	Albertson's	01/08/2029	2,000,000	1,118,110	0.05
7.4500	Bombardier	01/05/2034	2,500,000	1,826,246	0.08
7.4500	UPM-Kymmene	26/11/2020	16,200,000	11,305,766	0.51
7.5000	Bombardier Inc.	15/03/2018	10,000,000	7,994,484	0.36
7.5000	Bombardier Inc.	15/03/2018	1,500,000	1,190,899	0.05
7.5000	Calpine Corporation	15/02/2021	12,000,000	8,810,704	0.40
7.5000	HCA Inc	15/11/2095	5,000,000	2,962,991	0.13
7.5000	Jarden Corp	15/01/2020	1,500,000	1,165,629	0.05
7.5000	Pioneer Natural Resource	15/01/2020	13,000,000	10,640,222	0.48
7.5000	Polypore International I	15/11/2017	3,000,000	2,280,944	0.10
7.5000	Rite Aid	01/03/2017	3,600,000	2,579,479	0.12
7.5000	Sabine Pass Lng Lp	30/11/2016	2,000,000	1,397,637	0.06
7.5000	Sappi Papier Holding Ag	15/06/2032	5,000,000	3,093,437	0.14
7.5000	Wesco Distribution	15/10/2017	11,000,000	8,291,715	0.37
7.5000	William Lyon Homes	15/02/2014	2,000,000	1,073,464	0.05
7.6250	Crown Amer/Cap Corp II	15/05/2017	4,500,000	3,605,904	0.16
7.6250	Donnelley (R.R.) And Sons Comp	15/06/2020	5,000,000	3,950,654	0.18
7.6250	Edison Mission Energy	15/05/2027	7,500,000	4,039,171	0.18
7.6250	Interface Inc	01/12/2018	1,000,000	769,632	0.03
7.6250	Mosaic	01/12/2016	4,800,000	3,895,494	0.18
7.6250	Penny (JC)	01/03/2097	8,895,000	5,884,471	0.27
7.6250	Sprint Cap	30/01/2011	4,000,000	3,004,307	0.14
7.6250	Tutor Perini Corp	01/11/2018	10,000,000	7,491,335	0.34
7.6250	William Lyon Homes	15/12/2012	1,600,000	1,001,826	0.05
7.6250	XM Satellite Radio Inc	01/11/2018	10,000,000	7,696,321	0.35
7.7500	Advanced Micro Devices	01/08/2020	1,000,000	773,359	0.03
7.7500	Bombardier Inc.	15/03/2020	12,000,000	9,638,105	0.43
7.7500	Cascades Inc	15/12/2017	4,000,000	3,108,345	0.14

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
7.7500	Case New Holland Inc	01/09/2013	8,000,000	6,410,495	0.29
7.7500	Citadel Broadcasting Corp	15/12/2018	1,000,000	771,496	0.03
7.7500	Jabil Circuit Inc.	15/07/2016	8,000,000	6,693,750	0.30
7.7500	Phillips van-Heusen	15/11/2023	3,108,000	2,442,012	0.11
7.7500	Quebecor Media	15/03/2016	5,000,000	3,848,161	0.17
7.7500	Reynolds Group Escrow	15/10/2016	5,000,000	3,941,337	0.18
7.7500	Tenneco Inc	15/08/2018	5,000,000	3,950,654	0.18
7.7500	Valor Telecom Enter	15/02/2015	1,500,000	1,151,653	0.05
7.7500	Windstream Corp	15/10/2020	5,500,000	4,222,727	0.19
7.7500	Wynn Las Vegas LLC/CORP	15/08/2020	17,500,000	14,120,793	0.64
7.8750	Calpine Corporation	31/07/2020	2,000,000	1,509,448	0.07
7.8750	Cascades Inc	15/01/2020	3,000,000	2,336,849	0.11
7.8750	Case New Holland Inc	01/12/2017	4,000,000	3,257,426	0.15
7.8750	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	30/04/2018	3,500,000	2,706,757	0.12
7.8750	DISH DBS Corporation	01/09/2019	5,000,000	3,894,749	0.18
7.8750	El Paso	15/06/2012	2,000,000	1,570,676	0.07
7.8750	Graphic Packaging Intl	01/10/2018	1,000,000	780,813	0.04
7.8750	HCA Inc	15/02/2020	3,000,000	2,392,755	0.11
7.8750	Lear Corp	15/03/2018	6,700,000	5,343,819	0.24
7.8750	MetroPCS Wireless Inc	01/09/2018	3,000,000	2,320,078	0.10
7.8750	Mobile Mini Inc	01/12/2020	2,000,000	1,542,991	0.07
7.8750	Omnova Solutions Inc	01/11/2018	6,000,000	4,505,982	0.20
7.8750	Starwood Hotels & Resorts	01/05/2012	3,000,000	2,381,574	0.11
7.8750	Targa Resources Partners	15/10/2018	10,000,000	7,826,768	0.35
7.8750	Windstream Corp	01/11/2017	3,000,000	2,350,826	0.11
8.0000	Boise Paper HDG/Co-Issr	01/04/2020	11,000,000	8,773,434	0.40
8.0000	Calpine Corporation	01/06/2016	4,000,000	3,167,977	0.14
8.0000	Charter Communications	30/04/2012	8,650,000	6,770,154	0.31
8.0000	Complete Production Services I	15/12/2016	11,000,000	8,486,452	0.38
8.0000	Georgia Pacific	15/01/2024	2,000,000	1,703,254	0.08
8.0000	Gibraltar Industries	01/12/2015	2,000,000	1,501,994	0.07
8.0000	Jarden	01/05/2016	5,000,000	4,057,806	0.18
8.0000	New Albertsons	01/05/2031	5,000,000	2,795,274	0.13
8.0000	Rite Aid Corp.	15/08/2020	250,000	194,039	0.01
8.0000	Supervalu	01/05/2016	18,500,000	13,203,943	0.60
8.0000	Tennessee Gas Pipeline	01/02/2016	1,000,000	865,037	0.04
8.0000	Xerox Capital Trust I	01/02/2027	5,000,000	3,782,938	0.17
8.1250	Advanced Micro Devices	15/12/2017	6,000,000	4,740,785	0.21
8.1250	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	30/04/2020	2,500,000	1,975,327	0.09
8.1250	Frontier Communications	01/10/2018	14,000,000	11,453,170	0.52
8.1250	Live Nation Entertainment Inc	15/05/2018	1,000,000	754,724	0.03
8.1250	Windstream Corp	01/09/2018	5,000,000	3,913,384	0.18
8.2500	Frontier Communications	01/05/2014	5,000,000	4,127,688	0.19
8.2500	Frontier Communications	15/04/2017	3,000,000	2,454,251	0.11
8.2500	Georgia Pacific	01/05/2016	4,000,000	3,365,510	0.15
8.2500	Goodyear Tire & Rubber Co	15/08/2020	3,000,000	2,314,487	0.10
8.2500	NRG Energy Inc	01/09/2020	3,000,000	2,292,125	0.10

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
8.2500	TPC Group LLC	01/10/2017	11,000,000	8,588,946	0.39
8.2500	Valassis Communications Inc	01/03/2015	5,713,000	4,455,463	0.20
8.3750	Allegheny Technologies	15/12/2011	1,500,000	1,168,201	0.05
8.3750	Cott Beverages Inc	15/11/2017	2,500,000	2,012,597	0.09
8.3750	Iron Mountain Inc	15/08/2021	2,500,000	1,998,621	0.09
8.3750	Novelis Inc	15/12/2017	7,500,000	5,786,217	0.26
8.3750	Qwest Corp	01/05/2016	10,000,000	8,827,252	0.40
8.3750	Standard Pacific Corp	15/05/2018	3,000,000	2,236,219	0.10
8.5000	Expedia Inc - CL A	01/07/2016	6,000,000	4,819,053	0.22
8.5000	Expro Finance Luxembourg	15/12/2016	5,000,000	3,559,316	0.16
8.5000	HCA Inc	15/04/2019	18,000,000	14,691,961	0.66
8.5000	Legrand	15/02/2025	14,550,000	12,555,591	0.57
8.5000	Limited Brands	15/06/2019	6,000,000	5,109,761	0.23
8.5000	Pride International Inc	15/06/2019	5,000,000	4,239,499	0.19
8.5000	Toys R US Property CO II	01/12/2017	15,000,000	12,019,679	0.54
8.6250	BreitBurn Energy Partners L.P.	15/10/2020	10,000,000	7,491,335	0.34
8.6250	Windstream Corp	01/08/2016	3,000,000	2,353,621	0.11
8.7500	Continental Airlines	01/12/2011	1,000,000	767,769	0.03
8.7500	Gannett Co	15/11/2014	4,500,000	3,748,463	0.17
8.7500	Iron Mountain Inc	15/07/2018	2,000,000	1,565,354	0.07
8.7500	Novelis Inc	15/12/2020	7,500,000	5,800,194	0.26
8.7500	Sirius XM Radio Inc.	01/04/2015	5,000,000	4,034,512	0.18
8.7500	Solutia Inc	01/11/2017	1,000,000	816,220	0.04
8.7500	Sprint Capital	15/03/2032	4,000,000	3,011,442	0.14
8.8750	Community Health Systems	15/07/2015	7,000,000	5,478,737	0.25
8.8750	Crosstex Energy LP/Cross	15/02/2018	8,000,000	6,388,133	0.29
8.8750	Hertz Corporation	01/01/2014	2,250,000	1,714,901	0.08
8.8750	Macys Retail Holdings Inc	15/07/2015	2,500,000	2,180,314	0.10
8.8750	Qwest Communications International	15/03/2012	8,100,000	6,540,921	0.29
8.8750	Tenet Healthcare corp.	01/07/2019	2,000,000	1,684,619	0.08
9.0000	Ashtead Capital Inc	15/08/2016	8,000,000	6,216,690	0.28
9.0000	Boise Paper HDG/Finance	01/11/2017	5,500,000	4,478,961	0.20
9.0000	Citizens Communications	15/08/2031	2,000,000	1,531,810	0.07
9.0000	Coleman Cable Inc.	15/02/2018	12,000,000	9,257,948	0.42
9.0000	Fresenius US Finance II	15/07/2015	11,500,000	9,815,139	0.44
9.0000	Host Hotels & Resorts LP	15/05/2017	1,000,000	827,401	0.04
9.0000	MGM Mirage	15/03/2020	2,000,000	1,639,894	0.07
9.0000	NBTY Inc	01/10/2018	4,000,000	3,182,885	0.14
9.0000	Pinafore LLC/INC	01/10/2018	13,000,000	10,465,506	0.47
9.0000	Tenet Healthcare corp.	01/05/2015	4,000,000	3,309,605	0.15
9.1250	Ashland Inc	01/06/2017	2,000,000	1,718,162	0.08
9.1250	Verso Paper Holdings LLC	01/08/2014	5,000,000	3,838,843	0.17
9.1250	Videotron Ltee	15/04/2018	10,000,000	8,311,282	0.37
9.2500	Air Canada	01/08/2015	6,000,000	4,696,061	0.21
9.2500	HCA	15/11/2016	15,000,000	11,928,888	0.54
9.2500	Rock-Tenn Company -CL A	15/03/2016	8,226,000	6,683,568	0.30
9.2500	Sinclair Television Group	01/11/2017	10,000,000	8,069,025	0.36

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
9.3750	Gannett Co	15/11/2017	4,000,000	3,324,513	0.15
9.5000	Chesapeake Energy Corp	15/02/2015	5,000,000	4,202,229	0.19
9.5000	Delta Air Lines Inc	15/09/2014	3,581,000	2,906,201	0.13
9.5000	Mercer Intl Inc	01/12/2017	3,000,000	2,297,715	0.10
9.5000	Virgin Media Finance Plc	15/08/2016	1,000,000	842,309	0.04
9.6250	HCA	15/11/2016	6,000,000	4,791,100	0.22
9.7500	Eastman Kodak Co	01/03/2018	8,000,000	6,082,516	0.27
9.7500	Lamar Media Corp	01/04/2014	6,500,000	5,571,913	0.25
9.7500	Reable Therapeut	15/10/2017	15,000,000	11,516,529	0.52
9.7500	Rite Aid Corp.	12/06/2016	13,000,000	10,671,425	0.48
9.7500	Tesoro	01/06/2019	2,250,000	1,857,460	0.08
9.8750	United Airlines	01/08/2013	12,000,000	9,638,105	0.43
9.8750	Wyndham Worldwide	01/05/2014	6,500,000	5,673,613	0.26
10.0000	Biomet	15/10/2017	3,300,000	2,687,377	0.12
10.0000	Felcor Lodging Trust	01/10/2014	5,000,000	4,174,276	0.19
10.0000	Interpublic Group Cos	15/07/2017	4,000,000	3,488,502	0.16
10.0000	Libbey Glass Inc	15/02/2015	6,000,000	4,807,871	0.22
10.0000	MGM Mirage	01/11/2016	7,000,000	5,361,336	0.24
10.0000	Seagate Technology	01/05/2014	9,000,000	7,865,901	0.35
10.0000	Visant Corporation	01/10/2017	8,000,000	6,335,955	0.29
10.2500	Abi Escrow Corp	15/10/2018	15,000,000	12,243,301	0.55
10.2500	Lions Gate Entertainment	01/11/2016	5,825,000	4,526,527	0.20
10.2500	Rite Aid Corp.	15/10/2019	1,500,000	1,161,436	0.05
10.2500	Stonemor/Cornerstn/Osir	01/12/2017	10,000,000	7,845,403	0.35
10.3750	MGM Resorts Intl	15/05/2014	8,500,000	7,112,109	0.32
10.3750	Rite Aid	15/07/2016	7,500,000	5,814,170	0.26
10.5000	Global Geophysical SVC Inc	01/05/2017	10,000,000	7,416,794	0.33
10.5500	First Data Corp	24/09/2015	3,348	2,783	0.00
10.6250	Clearwater Paper Corp	15/06/2016	5,000,000	4,258,134	0.19
10.6250	K Hovnanian Enterprises	15/10/2016	8,000,000	6,112,333	0.28
10.6250	Kabel Deutschland	01/07/2014	2,196,000	1,697,756	0.08
10.7500	Domtar Corp	01/06/2017	6,000,000	5,635,273	0.25
10.7500	Ticketmaster Entertainment Inc	01/08/2016	5,000,000	4,034,512	0.18
10.7500	Toys R US Property CO II	15/07/2017	10,000,000	8,497,633	0.38
10.8750	Coffeyville Resource/Fin	01/04/2017	5,000,000	4,006,560	0.18
10.8750	Sealy Mattress	15/04/2016	1,750,000	1,474,041	0.07
11.0000	Rabobank Nederland	30/06/2019	10,000,000	9,639,074	0.43
11.1250	MGM Resorts Intl	15/11/2017	12,500,000	10,715,217	0.48
11.2500	HSN Inc	01/08/2016	1,050,000	893,230	0.04
11.2500	Tembec Industries Inc	15/12/2018	8,000,000	6,246,506	0.28
11.3750	Headwaters Inc	01/11/2014	5,000,000	4,076,441	0.18
11.3750	Oxford Industries Inc.	15/07/2015	5,000,000	4,183,594	0.19
11.5000	McClatchy Company	15/02/2017	10,000,000	8,376,505	0.38
11.5000	Verso Paper Holdings LLC	01/07/2014	2,000,000	1,636,167	0.07
11.7500	Delta Air Lines Inc	15/03/2015	3,000,000	2,521,337	0.11
11.7500	Media General Inc - CL A	15/02/2017	6,000,000	4,701,651	0.21
12.0000	Air Canada	01/02/2016	4,000,000	3,123,253	0.14

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
12.5000	Unisys Corp	15/01/2016	1,000,000	827,401	0.04
12.7500	Prospect Medical Holdings Inc	15/07/2014	7,000,000	5,739,630	0.26
12.7500	Unisys Corp	15/10/2014	7,000,000	6,170,102	0.28
13.0000	MGM Mirage	15/11/2013	13,000,000	11,458,760	0.52
13.2500	Cengage Learning Acquisitions	15/07/2015	14,000,000	11,009,653	0.50
				1,259,696,796	56.78
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				2,105,933,563	94.93
Total investment portfolio				2,137,315,243	96.34
Other assets and liabilities				81,147,746	3.66
Total net assets				2,218,462,989	100.00

Robeco Investment Grade Corporate Bonds

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		2,219 *	22,255,017	2.57
Total fund shares			22,255,017	2.57

*Quantity

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

EUR				
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	2,250,000	2,273,783 0.26
2.8750	Alstom	05/10/2015	400,000	390,680 0.05
3.1000	BP Capital Markets PLC	07/10/2014	13,750,000	13,963,813 1.62
3.1250	Coca Cola Ent.	29/09/2017	3,050,000	2,966,949 0.34
3.2500	Banque PSA Finance	26/11/2012	3,150,000	3,169,184 0.37
3.2500	Thames Water Util	09/11/2016	13,600,000	13,381,312 1.55
3.5000	Areva SA	22/03/2021	1,250,000	1,157,563 0.13
3.5000	GDF Suez	18/10/2022	5,450,000	5,092,698 0.59
3.6250	Banque PSA Finance	14/10/2011	1,600,000	1,618,400 0.19
3.6610	Telefonica Emisiones Sau	18/09/2017	2,150,000	2,041,812 0.24
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	4,300,000	4,297,334 0.50
3.7500	Germany	04/01/2015	350,000	378,924 0.04
3.7500	Koninklijke KPN	21/09/2020	5,900,000	5,586,415 0.65
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	12,700,000	13,072,237 1.51
3.8750	Carrefour	25/04/2021	5,850,000	5,637,470 0.65
3.8750	France Telecom	09/04/2020	6,050,000	5,976,614 0.69
4.0000	Anheuser-Busch Inbev NV	26/04/2018	3,550,000	3,600,446 0.42
4.0000	Banque PSA Finance	19/07/2013	6,250,000	6,370,250 0.74
4.0000	BAT Holding bv	07/07/2020	3,000,000	2,946,720 0.34
4.0000	BMW Finance NV	17/09/2014	3,800,000	3,989,734 0.46
4.0000	Germany	04/07/2016	5,400,000	5,924,880 0.69
4.1250	Alstom	01/02/2017	9,950,000	10,009,402 1.16
4.1250	Daimler AG	19/01/2017	9,300,000	9,666,513 1.12
4.1250	National Grid	21/03/2013	2,000,000	2,087,160 0.24
4.1250	Volkswagen Leasing GmbH	31/05/2011	1,500,000	1,515,450 0.18
4.2470	Veolia Environnement	06/01/2021	2,200,000	2,163,040 0.25
4.2500	Anglo American Capital	30/09/2013	4,000,000	4,194,280 0.49
4.2500	Deutsche Telekom International	13/07/2022	15,750,000	15,358,298 1.78
4.2500	Philip Morris	23/03/2012	8,700,000	8,980,923 1.04
4.3750	Anglo American Capital	02/12/2016	4,300,000	4,465,507 0.52
4.3750	AT&T Inc	15/03/2013	2,000,000	2,100,380 0.24
4.3750	BAT Holding	15/09/2014	500,000	528,605 0.06
4.3750	Deutsche Telekom	02/06/2014	1,750,000	1,854,790 0.21
4.3750	Imperial Tobacco Finance	22/11/2013	2,250,000	2,365,988 0.27
4.3750	Shell International Finance	14/05/2018	8,950,000	9,524,501 1.10
4.3750	Statoil	11/03/2015	1,800,000	1,927,008 0.22

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.3790	Casino Guichard Perrachon SA	08/02/2017	3,500,000	3,558,800	0.41
4.4810	Casino Guichard Perrachon SA	12/11/2018	4,950,000	4,984,056	0.58
4.5000	Germany	04/01/2013	15,000,000	16,087,950	1.86
4.5000	Procter & Gamble Company	12/05/2014	800,000	859,560	0.10
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	8,650,000	9,106,374	1.05
4.5000	Shell International Finance	09/02/2016	2,750,000	2,966,920	0.34
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	4,950,000	5,082,660	0.59
4.6250	Abertis Infraestructuras	14/10/2016	2,550,000	2,329,808	0.27
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	8,800,000	9,465,280	1.09
4.6250	Daimler AG	02/09/2014	750,000	801,285	0.09
4.6250	Electricite de France	26/04/2030	8,650,000	8,292,323	0.96
4.6250	Roche Holding	04/03/2013	21,600,000	22,859,928	2.64
4.6500	Vodafone Group PLC	20/01/2022	1,400,000	1,421,210	0.16
4.6930	Telefonica Emisiones Sau	11/11/2019	3,250,000	3,192,638	0.37
4.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2022	6,950,000	6,962,649	0.81
4.7500	BHP Billiton Finance	04/04/2012	7,000,000	7,270,480	0.84
4.7500	Comp Saint-Gobain	11/04/2017	4,200,000	4,365,354	0.50
4.7500	Germany	04/07/2028	1,300,000	1,516,164	0.18
4.8200	Suez Environnement SA	21/09/2015	4,100,000	3,936,000	0.46
4.8750	Alliander NV	11/11/2015	8,150,000	7,905,500	0.91
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	1,500,000	1,571,805	0.18
4.8750	Compagnie De Saint-Gobain	31/05/2016	1,950,000	2,055,066	0.24
4.8750	Deutsche Telekom International	22/04/2025	3,850,000	3,834,831	0.44
4.8750	E.ON	28/01/2014	6,600,000	7,109,454	0.82
4.8750	Suez Environnement SA	08/04/2014	1,000,000	1,074,590	0.12
5.0000	BMW Finance NV	06/08/2018	3,800,000	4,195,352	0.49
5.0000	BMW US Capital	28/05/2015	4,500,000	4,891,500	0.57
5.0000	Daimler North America	23/05/2012	8,300,000	8,663,291	1.00
5.0000	Enel Finance Intl SA	14/09/2022	1,450,000	1,467,212	0.17
5.0000	France Telecom	22/01/2014	9,500,000	10,244,230	1.18
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	1,000,000	1,042,860	0.12
5.0000	Koninklijke KPN	13/11/2012	1,800,000	1,903,284	0.22
5.0000	Volvo Treasury	31/05/2017	6,930,000	7,288,905	0.84
5.1250	Abertis Infraestructuras	12/06/2017	4,300,000	3,920,009	0.45
5.1250	Basf Finance Europe NV	09/06/2015	1,500,000	1,649,580	0.19
5.1250	E.ON International Fin	07/05/2013	2,000,000	2,145,300	0.25
5.1250	Procter & Gamble Company	24/10/2017	500,000	557,180	0.06
5.1250	Robert Bosch	12/06/2017	8,750,000	9,708,300	1.12
5.1250	Siemens Financieringsmaatschap	20/02/2017	2,500,000	2,764,850	0.32
5.1250	Volkswagen	19/05/2011	13,800,000	13,993,200	1.62
5.1250	Wolters Kluwer	27/01/2014	4,500,000	4,788,045	0.55
5.2500	British Telecommunications	22/01/2013	1,600,000	1,692,064	0.20
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	7,250,000	7,363,390	0.85
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	15,650,000	15,704,775	1.82
5.2500	Veolia Environnement	24/04/2014	6,850,000	7,417,249	0.86
5.3750	Henkel	25/11/2004	12,390,000	12,513,900	1.45
5.3750	Lafarge SA	29/11/2018	8,600,000	8,438,664	0.98

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
5.3750	Siemens	11/06/2014	2,700,000	2,977,371	0.34
5.3750	Volkswagen Intl Fin NV	15/11/2013	4,400,000	4,765,772	0.55
5.4310	Telefon Emisi Sau	03/02/2014	7,000,000	7,417,620	0.86
5.4960	Telefonica De Espange	01/04/2016	800,000	850,120	0.10
5.5000	Casino Guichard Perrach-PFD	30/01/2015	1,850,000	2,001,071	0.23
5.5000	Diageo Capital BV	01/07/2013	1,700,000	1,838,142	0.21
5.5000	Suez Environnement SA	22/07/2024	1,700,000	1,878,517	0.22
5.6250	Koninklijke KPN	30/09/2024	950,000	1,006,601	0.12
5.6250	Statoil	11/03/2021	1,000,000	1,153,830	0.13
5.7500	ASML	13/06/2017	7,970,000	8,341,960	0.96
5.7500	Deutsche Telekom	10/01/2014	1,300,000	1,421,160	0.16
5.7500	Deutsche Telekom International	14/04/2015	750,000	832,373	0.10
5.7500	DSM	17/03/2014	5,400,000	5,944,482	0.69
5.7500	E.ON International Fin	07/05/2020	1,800,000	2,064,726	0.24
5.7500	Kraft Foods	20/03/2012	3,600,000	3,766,176	0.44
5.7500	Philip Morris	24/03/2016	3,000,000	3,391,440	0.39
5.7500	Suedzucker Int Finance	27/02/2012	3,400,000	3,551,436	0.41
5.8750	BAT Finance	12/03/2015	7,800,000	8,671,260	1.00
5.8750	Koninklijke Ahold	14/03/2012	6,955,000	7,279,173	0.84
6.0000	BASF	04/12/2013	4,750,000	5,274,305	0.61
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	7,650,000	8,400,312	0.97
6.1250	NGG Finance PLC (FRN)	23/08/2011	7,050,000	7,249,515	0.84
6.2500	Crown Euro	01/09/2011	5,950,000	6,170,781	0.71
6.2500	GDF Suez	24/01/2014	2,269,000	2,533,248	0.29
6.2500	Germany	04/01/2024	7,400,000	9,755,790	1.13
6.2500	Kraft Foods	20/03/2013	6,550,000	7,380,868	0.85
6.2500	Suez Environne	08/04/2019	5,700,000	6,652,983	0.77
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	11,950,000	12,069,500	1.40
6.2500	Vodafone	15/01/2016	7,000,000	7,975,170	0.92
6.3750	BHP Billiton	04/04/2016	4,600,000	5,345,936	0.62
6.3750	BMW US Capital	23/07/2012	2,500,000	2,672,950	0.31
6.3750	Etab Econ Casino	04/04/2013	2,650,000	2,878,775	0.33
6.3750	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2019	3,850,000	3,901,321	0.45
6.3750	GDF Suez	18/01/2021	4,500,000	5,367,825	0.62
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	2,950,000	3,316,184	0.38
6.5000	Elsevier	02/04/2013	5,450,000	5,948,348	0.69
6.5000	National Grid	22/04/2014	2,700,000	3,033,504	0.35
6.6250	Diageo Finance	05/12/2014	7,200,000	8,221,608	0.95
6.6250	National Grid Electricity Transm	28/01/2014	1,850,000	2,079,530	0.24
6.6550	Tennet Holding BV PERPETUAL	28/04/2049	4,850,000	5,128,875	0.59
6.7500	Linde Finance	08/12/2015	1,500,000	1,765,875	0.20
6.7500	Veolia Environne	24/04/2019	6,550,000	7,786,771	0.90
6.8750	GDF Suez	24/01/2019	6,940,000	8,437,166	0.98
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	9,460,000	10,969,816	1.27
7.2500	Man SE	20/05/2016	8,950,000	10,586,597	1.22
7.2500	Olivetti International Finance	24/04/2012	2,800,000	2,981,300	0.34
7.3750	Autoroutes Du Sud De La France	20/03/2019	2,500,000	3,074,825	0.36

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
7.3750	Inbev NV	30/01/2013	1,000,000	1,105,600	0.13
7.3750	Linde Finance	14/07/2016	9,500,000	10,412,000	1.20
7.5000	Iberdrola Finanzas Sau	25/11/2015	6,000,000	6,852,780	0.79
7.5000	Koninklijke KPN	04/02/2019	9,550,000	11,631,614	1.35
7.6250	Cellco part/veri wireless	19/12/2011	1,200,000	1,268,640	0.15
7.6250	Lafarge	27/05/2014	850,000	948,617	0.11
7.6250	Lafarge	24/11/2016	1,300,000	1,476,644	0.17
7.6250	Metro A.G.	05/03/2015	6,150,000	7,215,242	0.83
7.7500	Olivetti International Finance	24/01/2033	2,100,000	2,220,918	0.26
7.8750	Daimler Intl Finance BV	16/01/2014	3,250,000	3,754,173	0.43
7.8750	Tele Italia	22/01/2014	2,150,000	2,426,899	0.28
8.1250	France Telecom	28/01/2033	5,550,000	7,561,764	0.87
8.3750	Imperial Tobacco	17/02/2016	9,670,000	11,784,829	1.36
8.6250	Inbev	30/01/2017	5,350,000	6,788,722	0.79
8.6250	Michelin Luxembourg	24/04/2014	7,850,000	9,203,811	1.06
8.7500	Verizon Wireless	18/12/2015	10,250,000	12,935,910	1.50
8.8750	BMW Finance	19/09/2013	750,000	879,398	0.10
9.0000	Holcim Finance Luxembourg	26/03/2014	7,850,000	9,298,796	1.08
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	10,200,000	12,451,038	1.44
9.8750	Volvo Treasury AB	27/02/2014	3,100,000	3,743,188	0.43
				811,616,379	93.84
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				811,616,379	93.84
Total investment portfolio				833,871,396	96.41
Other assets and liabilities				30,703,058	3.59
Total net assets				864,574,454	100.00

Robeco Global Government Bonds

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
CAD					
4.2500	Canada	01/06/2018	100,000	81,960	0.32
4.5000	Canada	01/06/2015	200,000	163,926	0.64
5.2500	Canada	01/06/2012	150,000	118,340	0.46
5.7500	Canada	01/06/2029	150,000	146,919	0.57
				511,145	1.99
DKK					
4.0000	Denmark	15/11/2015	600,000	87,579	0.34
4.5000	Kingdom of Denmark	15/11/2039	250,000	40,027	0.16
4.0000	Kingdom of Denmark	15/11/2017	500,000	73,025	0.28
				200,631	0.78
EUR					
4.0000	Netherlands	15/01/2011	280,000	280,258	1.09
4.2500	Germany	04/01/2014	685,000	746,609	2.91
4.5000	Germany	04/01/2013	112,000	120,123	0.47
4.7500	Germany	04/07/1934	289,000	345,578	1.35
3.5000	Bundesobligation	08/04/2011	450,000	453,573	1.77
3.5000	French Treasury Note	12/07/2011	2,225,000	2,258,019	8.81
3.5000	Germany	14/10/2011	200,000	204,450	0.80
3.7500	Netherlands	15/01/2023	200,000	208,086	0.81
3.7500	Germany	04/01/2019	268,000	287,545	1.12
3.7500	Germany	04/01/2017	86,000	93,162	0.36
2.0000	Italy	01/06/2013	307,000	299,798	1.17
3.0000	Spain	30/04/2015	188,000	178,091	0.69
3.5000	Belgium	28/03/2015	205,000	208,924	0.81
4.0000	Belgium	28/03/2019	127,000	128,718	0.50
4.0000	Netherlands	15/07/2019	689,000	740,089	2.89
4.2500	Italy	01/03/2020	330,000	320,542	1.25
4.5000	Italy	01/03/2026	40,000	37,839	0.15
4.6000	Spain	30/07/2019	102,000	97,049	0.38
4.6500	Spain	30/07/2025	124,000	109,865	0.43
4.7000	Spain	30/07/2041	105,000	86,505	0.34
3.7500	Italy	01/08/2015	180,000	180,322	0.70
4.2500	Italy	01/09/2011	550,000	557,552	2.17
4.5000	France	25/04/2041	73,000	80,944	0.32
5.5000	France	25/04/2029	159,000	194,304	0.76
5.5000	Spain	30/07/2017	83,000	85,400	0.33
5.0000	Germany	04/07/2011	679,000	693,809	2.71
5.0000	Buoni Poliinali Del Tes	01/08/2034	392,000	374,556	1.46
5.0000	France	25/10/2011	380,000	393,152	1.53
5.2500	Germany	04/01/2011	990,000	990,000	3.86

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
5.5000	Belgium	28/03/2028	85,000	97,254	0.38
5.7500	France	25/10/2032	136,000	174,190	0.68
6.2500	Germany	04/01/2024	143,000	188,524	0.74
6.5000	Germany	04/07/2027	140,000	193,726	0.76
6.5000	Italy	01/11/2027	100,000	114,226	0.45
				11,522,782	44.95
	GBP				
4.2500	England	07/12/2027	700,000	839,510	3.27
4.2500	England	07/03/2011	200,000	234,910	0.92
5.0000	United Kingdom	07/09/2014	350,000	454,765	1.77
5.0000	United Kingdom	07/03/2018	250,000	331,549	1.29
				1,860,734	7.25
	JPY				
1.3000	Japan	20/06/2012	189,750,000	1,772,837	6.91
1.7000	Japan	20/09/2017	78,650,000	772,590	3.01
2.1000	Japan	20/06/2028	72,850,000	700,397	2.73
2.5000	Japan	20/03/2020	15,100,000	156,646	0.61
1.5000	Japan	20/09/2018	6,950,000	67,143	0.26
1.7000	Japan	20/06/2033	35,000,000	307,432	1.20
1.8000	Japan	20/12/2023	50,000,000	482,063	1.88
2.3000	Japan	20/03/2026	76,000,000	763,399	2.98
				5,022,507	19.58
	SEK				
3.7500	Sweden	12/08/2017	400,000	46,203	0.18
4.5000	Sweden	12/08/2015	500,000	59,690	0.23
				105,893	0.41
	USD				
3.5000	United States	15/02/2019	1,000,000	784,250	3.06
4.0000	US Treasury N/B	15/02/2015	450,000	367,520	1.43
2.7500	United States	28/02/2013	2,940,000	2,290,770	8.93
6.7500	United States	15/08/2026	50,000	49,476	0.19
4.6250	United States	15/02/2017	1,420,000	1,191,993	4.65
5.3750	United States	15/02/2031	500,000	435,302	1.54
6.2500	United States	15/05/2020	50,000	47,918	1.62
6.2500	United States	15/08/2023	400,000	374,662	1.30
				5,541,891	22.72
	Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			24,765,583	97.68
	Total investment portfolio			24,765,583	97.68
	Other assets and liabilities			878,178	2.32
	Total net assets			25,643,761	100.00

Robeco Euro Bonds

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		6 *	60,176	0.01
Total fund shares			60,176	0.01

*Quantity

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

EUR					
2.2500	Germany	11/04/2014	490,000	505,656	0.08
2.5000	Germany	27/02/2015	1,200,000	1,241,232	0.19
2.7500	Banco Espanol de Credito SA	07/09/2012	1,600,000	1,564,176	0.24
2.7500	Bayerische Landesbank	23/01/2012	5,100,000	5,181,549	0.81
3.0000	Royal Bank of Scotland	08/09/2015	1,350,000	1,329,480	0.21
3.0000	Spain	30/04/2015	7,000,000	6,631,030	1.04
3.1250	Coca Cola Ent.	29/09/2017	1,100,000	1,070,047	0.17
3.1250	Dexia Muni Agency	15/09/2015	5,870,000	5,855,442	0.91
3.2500	Banco Popolare Societa Coopera	30/09/2015	2,500,000	2,418,300	0.38
3.2500	Germany	04/07/2015	18,500,000	19,672,160	3.07
3.2500	Germany	04/01/2020	2,400,000	2,467,440	0.39
3.2500	Germany	04/07/2042	1,000,000	968,050	0.15
3.2500	Netherlands	15/07/2015	7,200,000	7,613,208	1.19
3.2500	Thames Water Util	09/11/2016	1,600,000	1,574,272	0.25
3.3750	Abbey National Treasury Servic	08/06/2015	3,300,000	3,281,157	0.51
3.3750	Fortis Bank Nederland	19/05/2014	3,650,000	3,796,110	0.59
3.5000	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	26/07/2013	3,300,000	3,257,232	0.51
3.5000	Banco Espanol de Credito	18/01/2016	1,300,000	1,200,485	0.19
3.5000	Belgium	28/03/2015	8,650,000	8,815,561	1.38
3.5000	caja de Madrid	14/03/2013	3,300,000	3,202,683	0.50
3.5000	CSSE L'Habitat	25/04/2017	3,400,000	3,443,962	0.54
3.5000	European Investment Bank	15/04/2016	2,600,000	2,709,642	0.42
3.5000	GDF Suez	18/10/2022	2,050,000	1,915,602	0.30
3.5000	Germany	01/04/2016	5,150,000	5,525,487	0.86
3.5000	Germany	04/07/2019	1,350,000	1,418,931	0.22
3.5000	Santander Intl Debt Sa	10/03/2015	1,800,000	1,709,802	0.27
3.5000	SNS Bank N.V.	27/10/2015	2,750,000	2,808,960	0.44
3.5000	SNS Bank N.V.	28/09/2020	1,650,000	1,565,586	0.24
3.6250	BBVA Senior Finance	14/05/2012	1,650,000	1,643,730	0.26
3.6250	Caisse Amor Dette	25/04/2016	11,300,000	11,820,704	1.85
3.7500	ABN-AMRO Bank/Royal Bank of Sc	15/07/2014	5,450,000	5,677,156	0.89
3.7500	Ayt Cedulas Cajas Global	14/12/2022	2,000,000	1,374,420	0.21
3.7500	Bank Nederlandse Gemeenten	14/03/2014	3,400,000	3,577,616	0.56
3.7500	Cie Financement Foncier	24/01/2017	4,300,000	4,382,775	0.68
3.7500	France	12/01/2013	6,750,000	7,114,095	1.11
3.7500	Germany	04/07/2013	2,150,000	2,295,190	0.36

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
3.7500	Germany	04/01/2015	1,600,000	1,732,224	0.27
3.7500	Institui Credit Oficial	28/07/2015	3,300,000	3,152,952	0.49
3.7500	La Caixa Barcelona	26/05/2014	1,050,000	1,025,840	0.16
3.7500	Morgan Stanley	01/03/2013	4,500,000	4,544,955	0.71
3.7500	Netherlands	15/07/2014	27,750,000	29,915,055	4.67
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	2,300,000	2,331,993	0.36
3.8750	Banco Santander	27/05/2014	2,100,000	2,072,721	0.32
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	2,800,000	2,882,068	0.45
3.8750	DnB NOR Bank ASA	29/06/2020	1,650,000	1,628,385	0.25
3.8750	J.P. Morgan Chase & Co	15/03/2013	3,650,000	3,598,572	0.56
3.8750	Nedederlandse Waterschaps bank	17/02/2020	5,200,000	5,358,340	0.84
3.8750	NRW. Bank	27/01/2020	1,950,000	2,021,039	0.32
3.9000	Credit Agricole SA	19/04/2021	1,350,000	1,207,805	0.19
4.0000	Belgium	28/03/2019	4,500,000	4,560,885	0.71
4.0000	Belgium Kingdom	28/03/2013	4,450,000	4,622,304	0.72
4.0000	Fortis Bank Nederland N.V.	03/02/2015	1,600,000	1,616,448	0.25
4.0000	France	25/04/2055	2,050,000	2,097,396	0.33
4.0000	Germany	04/01/2037	4,000,000	4,340,680	0.68
4.0000	Germany	04/01/2018	8,730,000	9,553,239	1.49
4.0000	Germany	04/07/2016	700,000	768,040	0.12
4.0000	Lloyds Banking Group Plc	29/09/2020	1,450,000	1,383,257	0.22
4.0000	Netherlands	15/07/2018	1,850,000	1,998,463	0.31
4.0000	Netherlands	15/07/2016	450,000	490,415	0.08
4.0000	Netherlands	15/07/2019	29,200,000	31,365,180	4.90
4.0000	Nordea Bank Ab	29/06/2020	3,350,000	3,299,918	0.52
4.1250	Alstom	01/02/2017	550,000	553,284	0.09
4.1250	Daimler AG	19/01/2017	1,600,000	1,663,056	0.26
4.1250	Nationwide Bldg Society	27/02/2012	4,950,000	5,070,335	0.79
4.2000	Bonos Y Oblig Del Estado	30/07/2013	7,500,000	7,576,575	1.18
4.2500	Anglo American Capital	30/09/2013	1,700,000	1,782,569	0.28
4.2500	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	15/07/2014	6,100,000	6,054,860	0.95
4.2500	Bundesobligation	12/10/2012	3,300,000	3,501,333	0.55
4.2500	France	25/10/2023	4,450,000	4,770,845	0.75
4.2500	GE Capital European FDG	01/03/2017	2,300,000	2,329,302	0.36
4.2500	Germany	04/07/2014	6,330,000	6,942,428	1.08
4.2500	Italy	01/03/2020	7,000,000	6,799,380	1.06
4.2500	Netherlands	15/07/2013	7,810,000	8,431,832	1.32
4.3000	Republic of Austria	15/07/2014	7,300,000	7,926,632	1.24
4.3500	Royal Bank of Scotland	23/01/2017	700,000	607,530	0.09
4.3750	Goldman Sachs Group Inc	16/03/2017	850,000	825,937	0.13
4.3750	KFW International Finance	04/07/2018	9,200,000	9,974,824	1.56
4.3750	Lloyds Banking	19/04/2011	1,209,000	1,219,932	0.19
4.3750	Rabobank Nederland	22/01/2014	2,500,000	2,654,000	0.41
4.3750	Shell International Finance	14/05/2018	5,350,000	5,693,417	0.89
4.3750	Unicredit Spa	31/01/2022	850,000	837,403	0.13
4.4000	Ireland	18/06/2019	3,500,000	2,610,370	0.41
4.4810	Casino Guichard Perrachon SA	12/11/2018	1,600,000	1,611,008	0.25

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.5000	Italy	01/03/2026	6,500,000	6,148,805	0.96
4.5000	Land Nordrhein-Westfalen	15/02/2018	3,100,000	3,371,219	0.53
4.5000	Nordea Hypotek AB	26/03/2020	1,050,000	1,012,379	0.16
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	3,000,000	3,080,400	0.48
4.6000	Ireland	18/04/2016	1,500,000	1,276,290	0.20
4.6000	Spain	30/07/2019	5,500,000	5,233,030	0.82
4.6250	Electricite de France	26/04/2030	1,600,000	1,533,840	0.24
4.6500	Austria	15/01/2018	4,900,000	5,424,496	0.85
4.6500	Spain	30/07/2025	5,500,000	4,873,055	0.76
4.6500	Vodafone Group PLC	20/01/2022	2,350,000	2,385,603	0.37
4.7000	Spain	30/07/2041	3,350,000	2,759,931	0.43
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	6,300,000	6,066,018	0.95
4.7500	Buoni Poliennali Del Tes	01/08/2023	6,250,000	6,163,938	0.96
4.7500	Comp Saint-Gobain	11/04/2017	900,000	935,433	0.15
4.7500	Credit Suisse International	05/08/2019	3,350,000	3,445,006	0.54
4.7500	France	25/04/2035	7,800,000	8,871,330	1.39
4.7500	Germany	04/07/2028	3,000,000	3,498,840	0.55
4.7500	ING Bank	27/05/2019	3,300,000	3,554,661	0.56
4.7500	Italy	01/02/2013	9,700,000	10,063,944	1.57
4.7500	Rabobank Nederland	06/06/2022	3,300,000	3,433,914	0.54
4.8750	Cie Financement Foncier	25/05/2021	3,300,000	3,531,825	0.55
4.8750	Dexia Municipal Agency	03/07/2017	970,000	1,037,328	0.16
4.8750	E.ON	28/01/2014	950,000	1,023,331	0.16
4.8750	Italy	11/11/2015	750,000	727,500	0.11
4.8750	Volkswagen Leasing	18/10/2012	700,000	735,812	0.11
5.0000	Buoni Polienali Del Tes	01/08/2034	8,060,000	7,701,330	1.20
5.0000	Buoni Polienali Del Tes	01/02/2012	30,750,000	31,586,400	4.93
5.0000	France	25/04/2012	4,050,000	4,274,775	0.67
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	2,700,000	2,815,722	0.44
5.0000	Italy	01/09/2040	6,950,000	6,567,055	1.03
5.0000	Vattenfall Treasury	18/06/2018	1,900,000	2,102,065	0.33
5.0000	Volvo Treasury	31/05/2017	2,900,000	3,050,191	0.48
5.1250	Assicurazioni Generali Spa	16/09/2024	1,700,000	1,701,887	0.27
5.2500	AXA	16/04/2020	800,000	716,824	0.11
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	1,450,000	1,472,678	0.23
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	1,310,000	1,314,585	0.21
5.3750	Goldman Sachs Group Inc	15/02/2013	700,000	734,601	0.11
5.3750	Intesa Sanpaolo	19/12/2013	2,300,000	2,428,524	0.38
5.4000	Ireland	13/03/2025	500,000	359,820	0.06
5.4310	Telefon Emisi Sau	03/02/2014	800,000	847,728	0.13
5.5000	Belgium	28/03/2028	2,900,000	3,318,064	0.52
5.5000	Royal Bank of Scotland Plc. 23-03-2020	23/03/2020	800,000	753,856	0.12
5.5000	Spain	30/07/2017	3,500,000	3,601,220	0.56
5.6250	France Telecom	22/05/2018	1,100,000	1,234,948	0.19
5.6250	GDF Suez	18/01/2016	900,000	1,010,889	0.16
5.7500	ASML	13/06/2017	2,350,000	2,459,675	0.38
5.7500	Buoni Polienali Del Tes	01/02/2033	6,500,000	6,814,405	1.06

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
5.7500	Kraft Foods	20/03/2012	3,650,000	3,818,484	0.60
5.8750	BAT Finance	12/03/2015	700,000	778,190	0.12
6.0000	Banco Popolare Societa Coopera	05/11/2020	1,400,000	1,320,942	0.21
6.0000	Barclays Bank Plc	14/01/2021	2,100,000	2,027,382	0.32
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	2,200,000	2,415,776	0.38
6.0000	Deutsche Tel International Finance	20/01/2017	1,450,000	1,636,717	0.26
6.0000	GE Capital European FDG	15/01/2019	2,150,000	2,344,597	0.37
6.1250	Allianz Finance II	31/05/2022	1,930,000	1,973,425	0.31
6.1250	AT&T	02/04/2015	2,250,000	2,547,540	0.40
6.1250	Credit Suisse London	16/05/2014	2,500,000	2,766,050	0.43
6.1250	Daimlerchrysler Int. Fin.	08/09/2015	1,650,000	1,873,163	0.29
6.1250	J.P. Morgan Chase	01/04/2014	3,250,000	3,541,623	0.55
6.2110	AXA	29/10/2049	2,800,000	2,366,000	0.37
6.2500	Germany	04/01/2024	7,700,000	10,151,295	1.59
6.2500	ING	21/06/2021	1,270,000	1,136,650	0.18
6.2500	Suez Environne	08/04/2019	750,000	875,393	0.14
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	1,750,000	1,767,500	0.28
6.3750	Goldman Sachs	02/05/2018	1,100,000	1,182,060	0.18
6.3750	ING Bank	07/05/2027	1,070,000	946,950	0.15
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	1,950,000	2,192,054	0.34
6.5000	Elsevier	02/04/2013	1,650,000	1,800,876	0.28
6.5000	Koninklijke KPN	15/01/2016	3,500,000	4,010,160	0.63
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	3,050,000	2,777,940	0.43
6.5000	National Grid	22/04/2014	1,100,000	1,235,872	0.19
6.6250	Deutsche Telekom	29/03/2018	1,400,000	1,654,576	0.26
6.6250	Diageo Finance	05/12/2014	1,850,000	2,112,497	0.33
6.7000	Unicredit Spa	05/06/2018	1,205,000	1,202,735	0.19
6.7500	Mer. Lch. Cap. Sr	21/05/2013	750,000	794,558	0.12
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	1,650,000	1,556,577	0.24
6.8750	GDF Suez	24/01/2019	1,350,000	1,641,236	0.26
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	1,150,000	1,075,250	0.17
7.1250	Deutsche Telekom International Finance	11/07/2011	3,040,000	3,126,506	0.49
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	1,650,000	1,913,340	0.30
7.2500	France Telecom	28/01/2013	382,000	422,507	0.07
7.3750	Citigroup Inc	04/09/2019	3,350,000	3,744,831	0.58
7.8750	Tele Italia	22/01/2014	650,000	733,714	0.11
8.6250	Inbev	30/01/2017	1,700,000	2,157,164	0.34
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	2,500,000	3,051,725	0.48
9.5000	Intesa Sanpaolo Spa	01/06/2049	1,650,000	1,567,500	0.24
				618,930,479	96.71
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				618,930,479	96.71
Total investment portfolio				618,990,655	96.72
Other assets and liabilities				21,332,082	3.28
Total net assets				640,322,737	100.00

Robeco Euro Government Bonds

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
2.7500	Netherlands	15/01/2015	49,701,000	51,668,663	7.96
3.9000	Australia	15/07/2020	2,600,000	2,707,146	0.42
4.0000	Netherlands	15/07/2018	2,800,000	3,024,700	0.47
4.0000	France	25/04/2055	3,000,000	3,069,360	0.47
4.0000	Belgium Kingdom	28/03/2013	6,800,000	7,063,296	1.09
4.2000	Spain	30/07/2013	14,500,000	14,648,045	2.26
4.2500	France	25/10/2023	12,600,000	13,508,460	2.08
4.2500	Netherlands	15/07/2013	14,450,000	15,600,509	2.40
4.2500	Italy	01/02/2015	28,700,000	29,411,760	4.53
4.4000	Ireland	18/06/2019	7,500,000	5,593,650	0.86
4.6500	Austria	15/01/2018	2,100,000	2,324,784	0.36
4.7500	France	25/04/2035	12,700,000	14,444,345	2.22
4.7500	Germany	04/07/2034	1,350,000	1,614,290	0.25
5.0000	Italy	01/02/2012	29,850,000	30,661,920	4.72
5.0000	Italy	01/08/2034	3,970,000	3,793,335	0.58
5.0000	France	25/04/2012	16,340,000	17,246,870	2.66
5.5000	Germany	04/01/2031	1,150,000	1,471,448	0.23
5.5000	Belgium	28/03/2028	2,400,000	2,745,984	0.42
5.5000	Netherlands	15/01/2028	1,000,000	1,251,110	0.19
6.0000	France	25/10/2025	4,500,000	5,702,895	0.88
6.2500	Austria	15/07/2027	3,400,000	4,429,282	0.68
6.2500	Germany	04/01/2024	15,500,000	20,434,425	3.15
6.5000	Germany	04/07/2027	8,900,000	12,315,464	1.90
6.5000	Italy	01/11/2027	3,900,000	4,454,814	0.69
3.5000	Republic of Austria	15/09/2021	4,000,000	4,002,760	0.62
3.7500	Germany	04/01/2019	6,000,000	6,437,580	0.99
3.7500	Netherlands	15/01/2023	10,500,000	10,924,515	1.68
3.7500	Bundesrepublik Deutschland	04/01/2017	32,851,000	35,586,831	5.48
3.7500	France	12/01/2013	9,300,000	9,801,642	1.51
3.7500	Germany	04/01/2015	6,000,000	6,495,840	1.00
4.0000	Netherlands	15/07/2016	43,051,000	46,917,410	7.22
4.0000	Germany	11/10/2013	5,540,000	5,983,089	0.92
4.2500	Germany	04/07/2039	1,350,000	1,543,982	0.24
4.5000	French Treasury Note	12/07/2012	16,200,000	17,100,396	2.63
4.6000	Ireland	18/04/2016	1,750,000	1,489,005	0.23
4.7500	Italy	01/02/2013	12,900,000	13,384,008	2.06
4.7500	Duitsland	04/07/2040	1,450,000	1,794,709	0.28
5.0000	Ireland	18/04/2013	3,500,000	3,405,920	0.52
5.5000	Spain	30/07/2017	7,500,000	7,716,900	1.19
5.7500	Italy	01/02/2033	10,400,000	10,903,048	1.68
7.2500	Italy	01/11/2026	3,800,000	4,653,328	0.72
3.0000	Spain	30/04/2015	13,500,000	12,788,415	1.97

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
3.0000	Germany	04/07/2020	4,000,000	4,021,760	0.62
3.1250	Finland	15/09/2014	5,500,000	5,815,535	0.90
3.5000	Belgium	28/03/2015	17,550,000	17,885,907	2.75
3.7500	Italy	15/12/2013	11,990,000	12,143,352	1.87
4.0000	Netherlands	15/07/2019	17,300,000	18,582,795	2.86
4.0000	Belgium	28/03/2019	14,100,000	14,290,773	2.20
4.1500	Republic of Austria	15/03/2037	2,200,000	2,290,090	0.35
4.5000	Italy	01/08/2018	47,151,000	47,468,326	7.31
4.6000	Spain	30/07/2019	4,500,000	4,281,570	0.66
4.6500	Spain	30/07/2025	6,300,000	5,581,863	0.86
4.7000	Spain	30/07/2041	9,500,000	7,826,670	1.21
4.7500	Germany	01/08/2023	8,300,000	8,185,709	1.26
5.0000	Germany	01/09/2040	5,050,000	4,771,745	0.73
5.4000	Ireland	13/03/2025	1,000,000	719,640	0.11
				623,981,668	96.10
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				623,981,668	96.10
Total investment portfolio				623,981,668	96.10
Other assets and liabilities				25,454,446	3.90
Total net assets				649,436,114	100.00

Robeco Euro Credit Bonds

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		658 *	6,599,279	1.68
Total fund shares			6,599,279	1.68

*Quantity

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

EUR					
1.1150	Lusitano Mortgage (FRN)	15/07/2059	1,100,000	570,033	0.14
1.2280	ABN-AMRO Bank N.V. (FRN)	14/09/2016	2,350,000	1,985,750	0.50
1.5540	Smile Securitisation (FRN)	20/12/2053	670,000	330,787	0.08
1.7980	Promise (FRN)	12/05/2024	3,700,000	1,527,297	0.39
3.2500	Germany	04/07/2015	1,800,000	1,914,048	0.49
4.1760	ING Bank	08/06/2015	1,000,000	775,000	0.20
4.3100	AMRO Bank	10/03/2016	4,500,000	3,105,000	0.79
4.3750	Allianz Finance	17/02/2017	1,700,000	1,496,000	0.38
4.5000	Germany	04/01/2013	4,650,000	4,987,265	1.27
4.7500	Germany	04/07/2028	600,000	699,768	0.18
4.7500	Koninklijke KPN	17/01/2017	850,000	899,436	0.23
5.0000	Koninklijke KPN	13/11/2012	1,550,000	1,638,939	0.42
6.2500	ING	21/06/2021	2,400,000	2,148,000	0.55
6.3750	ING Bank	07/05/2027	2,650,000	2,345,250	0.60
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	2,450,000	2,290,750	0.58
7.2500	France Telecom	28/01/2013	2,707,000	2,994,050	0.76
1.1750	Barclays Bank Plc Wholes (FRN)	20/04/2016	7,200,000	6,917,832	1.76
1.2280	KBC Ifima (FRN)	14/12/2015	6,000,000	5,499,240	1.40
1.2370	Fortis Bank (FRN)	17/01/2017	2,000,000	1,907,140	0.48
1.2930	Royal Bank of Scotland (FRN)	30/01/2017	2,200,000	1,811,150	0.46
1.4830	Leek Finance (FRN)	21/12/2037	4,000,000	3,760,000	0.95
1.4970	Brunel Residential (FRN)	13/01/2039	2,700,000	1,513,116	0.38
1.5290	Permanent Financing (FRN)	10/06/2042	1,000,000	973,275	0.25
1.6800	Shield BV (FRN)	20/01/2014	2,700,000	2,618,720	0.66
3.5000	KFW International Finance	15/07/2015	11,400,000	12,020,160	3.05
3.7500	Bundesrepublik Deutschland	04/01/2017	2,900,000	3,141,512	0.80
4.1250	UBS	25/09/2013	4,500,000	4,445,910	1.13
4.1250	National Grid	21/03/2013	2,150,000	2,243,697	0.57
4.2500	European Investment Bank	15/10/2014	10,800,000	11,630,736	2.95
4.2500	Santander Issuances	30/05/2018	950,000	849,367	0.22
4.2500	Citigroup	25/02/2025	2,830,000	2,221,550	0.56
4.3750	JP Morgan Chase	12/11/2019	4,250,000	4,126,325	1.05
4.3750	Imperial Tobacco Finance	22/11/2013	1,500,000	1,577,325	0.40
4.5000	Royal Bank of Schotland	28/01/2016	1,650,000	1,393,724	0.35
4.5000	UBS AG Jersey Branch	16/09/2014	900,000	884,232	0.22
4.6250	Royal Bank of Scotland	22/09/2016	3,000,000	2,447,520	0.62

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.7500	Comp Saint-Gobain	11/04/2017	2,050,000	2,130,709	0.54
5.0000	Volvo Treasury	31/05/2017	2,800,000	2,945,012	0.75
5.2500	Suedzucker Int Finance	30/06/2049	2,100,000	1,997,100	0.51
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	4,710,000	4,726,485	1.20
5.3750	Henkel	25/11/2004	3,150,000	3,181,500	0.81
5.3750	Vodafone	06/06/2022	1,700,000	1,841,797	0.47
5.5000	Suez Environnement SA	22/07/2024	500,000	552,505	0.14
5.7500	Kraft Foods	20/03/2012	2,800,000	2,929,248	0.74
5.7500	Philip Morris	24/03/2016	1,700,000	1,921,816	0.49
5.7500	ASML	13/06/2017	3,550,000	3,715,679	0.94
5.8680	BNP Equities France	16/01/2013	1,250,000	1,212,500	0.31
5.8750	BAT Finance	12/03/2015	1,650,000	1,834,305	0.47
5.8750	Koninklijke Ahold	14/03/2012	1,500,000	1,569,915	0.40
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	2,800,000	3,074,624	0.78
6.1250	Daimlerchrysler Int. Fin.	08/09/2015	2,000,000	2,270,500	0.58
6.1250	J.P. Morgan Chase	01/04/2014	2,200,000	2,397,406	0.61
6.1560	Banca Pop Verona Novara	21/06/2017	650,000	467,220	0.12
6.2500	Suez Environne	08/04/2019	1,800,000	2,100,942	0.53
6.2500	Kraft Foods	20/03/2013	1,750,000	1,971,988	0.50
6.2500	Crown Euro	01/09/2011	2,500,000	2,592,765	0.66
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	3,800,000	4,271,694	1.08
6.3750	Etab Econ Casino	04/04/2013	1,100,000	1,194,963	0.30
6.3750	GDF Suez	18/01/2021	1,100,000	1,312,135	0.33
6.3750	BHP Billiton	04/04/2016	2,550,000	2,963,508	0.75
6.4670	Royal Bank of Scotland Tier I	29/06/2012	1,000,000	685,000	0.17
6.5000	National Grid	22/04/2014	1,200,000	1,348,224	0.34
6.6250	Intesa Sanpaol	08/05/2018	1,250,000	1,242,563	0.32
6.7500	Veolia Environne	24/04/2019	1,450,000	1,723,789	0.44
6.7500	Mer. Lch. Cap. Sr	21/05/2013	3,400,000	3,601,994	0.91
7.0000	Pernod Ricard	15/01/2015	1,900,000	2,090,418	0.53
7.0000	Bank of America	15/06/2016	3,850,000	4,168,395	1.06
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	2,650,000	3,072,940	0.78
7.3750	Inbev NV	30/01/2013	650,000	718,640	0.18
7.3750	Linde Finance	14/07/2016	3,350,000	3,671,600	0.93
8.3750	Imperial Tobacco	17/02/2016	2,800,000	3,412,360	0.87
8.6250	Inbev	30/01/2017	2,050,000	2,601,286	0.66
8.6250	Michelin Luxembourg	24/04/2014	3,250,000	3,810,495	0.97
8.7500	Verizon Wireless	18/12/2015	3,400,000	4,290,936	1.09
9.8750	Volvo Treasury AB	27/02/2014	1,300,000	1,569,724	0.40
1.2650	Lloyds TSB Bank Plc (FRN)	09/07/2016	3,500,000	2,940,000	0.75
1.3410	MARSB 2006 (FRN)	28/08/2014	2,100,000	1,939,756	0.49
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	3,800,000	3,840,166	0.97
3.0000	Royal Bank of Scotland Plc.	08/09/2015	1,000,000	984,800	0.25
3.0000	Germany	04/07/2020	9,350,000	9,400,864	2.39
3.1000	BP Capital Markets PLC	07/10/2014	2,950,000	2,995,873	0.76
3.1250	Coca Cola Ent.	29/09/2017	1,300,000	1,264,601	0.32
3.2500	Thames Water Util	09/11/2016	4,350,000	4,280,052	1.09

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
3.2500	Banque PSA Finance	26/11/2012	1,650,000	1,660,049	0.42
3.3750	France Telecom	16/09/2022	1,700,000	1,551,369	0.39
3.5000	GDF Suez	18/10/2022	4,250,000	3,971,370	1.01
3.5000	Areva SA	22/03/2021	650,000	601,933	0.15
3.6610	Telefonica Emisiones Sau	18/09/2017	1,200,000	1,139,616	0.29
3.7500	Nationwide Bldg Society	20/01/2015	4,000,000	3,909,320	0.99
3.7500	Koninklijke KPN	21/09/2020	1,850,000	1,751,673	0.44
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	1,600,000	1,599,008	0.41
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	2,350,000	2,382,689	0.60
3.8750	Credit Suisse/London	25/01/2017	2,150,000	2,151,290	0.55
3.8750	France Telecom	09/04/2020	2,800,000	2,766,036	0.70
3.8750	KBC Ifima NV	31/03/2015	7,300,000	7,126,114	1.81
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	1,200,000	1,235,172	0.31
3.8750	Carrefour	25/04/2021	3,100,000	2,987,377	0.76
3.8750	J.P. Morgan Chase & Co	23/09/2020	950,000	900,201	0.23
4.0000	Anheuser-Busch Inbev	26/04/2018	1,650,000	1,673,447	0.42
4.0000	Banque PSA Finance	19/07/2013	1,400,000	1,426,936	0.36
4.0000	Lloyds Banking Group Plc	29/09/2020	1,250,000	1,192,463	0.30
4.0000	Banque Federative du Credit Mu	22/10/2020	2,150,000	1,909,953	0.48
4.1250	Alstom	01/02/2017	4,650,000	4,677,761	1.19
4.2500	Deutsche Telekom International	13/07/2022	3,600,000	3,510,468	0.89
4.3750	Goldman Sachs Group Inc	16/03/2017	1,600,000	1,554,704	0.39
4.4710	Banque Federative du Credit Mu	28/10/2015	1,850,000	1,517,000	0.39
4.4810	Casino Guichard Perrachon SA	12/11/2018	1,050,000	1,057,224	0.27
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	2,850,000	3,000,366	0.76
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	3,050,000	3,131,740	0.80
4.6250	ArcelorMittal	17/11/2017	700,000	698,369	0.18
4.6250	Daimler AG	02/09/2014	2,400,000	2,564,112	0.65
4.6250	Electricite de France	26/04/2030	3,500,000	3,355,275	0.85
4.6250	Abertis Infraestructuras	14/10/2016	1,200,000	1,096,380	0.28
4.6250	Bank of America Corp	07/08/2017	3,700,000	3,527,136	0.90
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	2,750,000	2,957,900	0.75
4.6500	Vodafone Group PLC	20/01/2022	300,000	304,545	0.08
4.6930	Telefonica Emisiones Sau	11/11/2019	950,000	933,233	0.24
4.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2022	3,350,000	3,356,097	0.85
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	10,900,000	10,495,174	2.66
4.8200	Suez Environnement SA	21/09/2015	1,600,000	1,536,000	0.39
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	700,000	733,509	0.19
4.8750	Alliander NV	11/11/2015	1,930,000	1,872,100	0.48
4.8750	Pernod Ricard Sa	18/03/2016	550,000	553,245	0.14
5.1250	E.ON International Fin	07/05/2013	4,100,000	4,397,865	1.12
5.1250	Abertis Infraestructuras	12/06/2017	500,000	455,815	0.12
5.1500	Intesa Sanpaolo Spa	16/07/2020	2,350,000	2,301,567	0.58
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	2,000,000	2,031,280	0.52
5.2500	Axa	16/04/2020	3,500,000	3,136,105	0.80
5.3750	Lafarge SA	29/11/2018	2,150,000	2,109,666	0.54
5.5000	Casino Guichard Perrach-PFD	30/01/2015	2,300,000	2,487,818	0.63

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
5.6250	Koninklijke KPN	30/09/2024	1,000,000	1,059,580	0.27
6.0000	Banco Popolare Societa Coopera	05/11/2020	4,850,000	4,576,121	1.16
6.0000	Barclays Bank Plc	14/01/2021	2,800,000	2,703,176	0.69
6.1250	Bombardier Inc.	15/05/2021	1,950,000	1,886,625	0.48
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	3,350,000	3,383,500	0.86
6.3750	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2019	850,000	861,331	0.22
6.3850	Lloyds Banking Group Plc	12/05/2020	1,200,000	960,000	0.24
6.4390	LBG Capital no.1 plc	23/05/2020	2,350,000	1,891,750	0.48
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	1,400,000	1,275,120	0.32
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	3,900,000	3,679,182	0.93
6.8750	Aviva Plc	22/05/2018	900,000	891,000	0.23
7.1250	Heineken N.V.	07/04/2014	3,350,000	3,780,475	0.96
7.2500	Man SE	20/05/2016	2,550,000	3,016,293	0.77
7.3750	Citigroup Inc	04/09/2019	5,600,000	6,260,016	1.59
9.5000	Intesa Sanpaolo Spa	01/06/2049	2,550,000	2,422,500	0.61
10.0000	Bank of Ireland	12/02/2020	1,350,000	756,000	0.19
				373,211,835	94.76
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				379,811,114	96.44
Total investment portfolio				379,811,114	96.44
Other assets and liabilities				14,098,677	3.56
Total net assets				393,909,791	100.00

Robeco All Strategy Euro Bonds

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		2,115 *	21,211,970	1.44
Total fund shares			21,211,970	1.44

*Quantity

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

EUR					
0.0000	Paragon Mortgages (FRN)	15/09/2039	2,280,000	1,292,007	0.09
0.9130	Granite Master Issuer (FRN)	20/12/2054	9,990,000	5,104,160	0.35
1.0520	Arran Residential Mortga (FRN)	12/04/2056	8,500,000	5,759,068	0.39
1.0850	Celtic Res (FRN) Irish	10/04/2048	1,250,000	687,302	0.05
1.1150	Lusitano Mortgage (FRN)	15/07/2059	8,100,000	4,197,517	0.28
1.1260	Storm (FRN)	22/04/2048	4,200,000	3,741,738	0.25
1.1350	Delphinus (FRN)	28/09/2096	11,200,000	11,078,540	0.75
1.1390	Permanent Financing (FRN)	10/06/2042	1,000,000	989,265	0.07
1.1400	Magellan Mortgage (FRN)	20/07/2059	4,700,000	1,813,312	0.12
1.1500	Candide Financing (FRN)	20/04/2050	1,400,000	972,799	0.07
1.1510	Storm (FRN)	22/05/2048	4,400,000	4,079,366	0.28
1.1540	Aire Valley Mortgage (FRN)	20/09/2066	1,500,000	1,206,576	0.08
1.1540	Great Hall Mortgages (FRN)	18/03/2039	5,000,000	3,205,412	0.22
1.1580	Storm (FRN)	21/10/2046	10,000,000	6,276,961	0.42
1.1630	Leek Finance (FRN)	21/12/2037	9,800,000	4,176,612	0.28
1.1680	Opera (FRN)	25/01/2022	2,000,000	1,582,335	0.11
1.1700	Shield (FRN)	20/01/2014	1,000,000	985,940	0.07
1.1710	Golden Bar Securitisation (FRN)	20/11/2022	4,000,000	857,477	0.06
1.1750	Barclays Bank Plc Wholes (FRN)	20/04/2016	5,000,000	4,804,050	0.33
1.1790	Eurosail (FRN)	13/03/2045	4,000,000	3,169,591	0.21
1.1870	Eurosail (FRN)	17/04/2040	5,300,000	2,582,591	0.17
1.1960	Talisman Finance (FRN)	22/10/2016	3,000,000	2,224,989	0.15
1.2040	Aire Valley Mortgage (FRN)	20/09/2066	1,100,000	906,985	0.06
1.2280	ABN-AMRO Bank N.V. (FRN)	14/09/2016	6,200,000	5,239,000	0.35
1.2400	German Resid Asset (FRN)	20/07/2016	3,050,000	2,271,279	0.15
1.2590	Castellana Finance (FRN)	08/10/2049	3,000,000	1,108,532	0.08
1.2650	Lloyds TSB Bank Plc (FRN)	09/07/2016	3,500,000	2,940,000	0.20
1.3310	Morgan Stanley (FRN)	29/11/2013	3,000,000	2,858,940	0.19
1.3730	Financiacion Banesto (FRN)	19/10/2019	3,500,000	498,925	0.03
1.4050	Holmes Master Issuer (FRN)	15/07/2040	1,510,000	1,503,439	0.10
1.4240	Great Hall Mortgages (FRN)	18/03/2039	270,000	119,660	0.01
1.4250	Stichting Memphis (FRN)	25/04/2015	500,000	469,665	0.03
1.4970	Brunel Residential (FRN)	13/01/2039	5,800,000	3,250,396	0.22
1.5110	Gracechurch Mortgage Fin (FRN)	20/11/2056	7,350,000	7,123,626	0.48
1.5260	SNS Reaal (FRN)	15/06/2012	5,000,000	4,634,375	0.31
1.5540	Great Hall Mortgages (FRN)	18/06/2039	5,000,000	2,288,548	0.15

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
1.6240	Aire Valley Mortgages (FRN)	20/09/2066	5,800,000	3,056,914	0.21
1.6650	Clock Finance (FRN)	25/02/2015	900,000	827,382	0.06
1.7150	Delphinus (FRN)	25/09/2096	600,000	572,319	0.04
1.7940	Great Hall Mortgages (FRN)	18/06/2038	1,430,000	578,128	0.04
1.7980	Promise (FRN)	12/05/2024	2,200,000	908,122	0.06
1.9090	Rmac Securities (FRN)	12/06/2044	2,500,000	911,072	0.06
2.3750	DNB NOR Boligkreditt	31/08/2017	9,350,000	8,852,019	0.60
2.3750	Volkswagen Bank GMBH	28/06/2013	2,500,000	2,526,425	0.17
2.5000	Caja Ahorros Barcelona	29/04/2013	4,250,000	4,086,715	0.28
2.6250	Skandinaviska Enskilda	16/10/2017	7,000,000	6,704,320	0.45
2.7500	Banco Espanol de Credito SA	07/09/2012	4,100,000	4,008,201	0.27
2.7500	BBVA Senior Finance SA	10/09/2012	9,750,000	9,543,593	0.65
3.0000	Germany	04/07/2020	3,950,000	3,971,488	0.27
3.0000	Royal Bank of Scotland Plc.	08/09/2015	3,850,000	3,791,480	0.26
3.1000	BP Capital Markets PLC	07/10/2014	4,550,000	4,620,753	0.31
3.1250	Coca Cola Ent.	29/09/2017	3,200,000	3,112,864	0.21
3.2500	Banco Popolare Societa Coopera	30/09/2015	7,250,000	7,013,070	0.47
3.2500	Banque PSA Finance	26/11/2012	1,675,000	1,685,201	0.11
3.2500	Thames Water Util	09/11/2016	8,700,000	8,560,104	0.58
3.3750	Abbey National Treasury Servic	08/06/2015	3,700,000	3,678,873	0.25
3.3750	Morgan Stanley	20/07/2012	3,050,000	3,094,530	0.21
3.5000	ABN-AMRO Bank/Royal Bank of Sc	21/09/2022	5,600,000	5,280,856	0.36
3.5000	Areva SA	22/03/2021	1,550,000	1,435,378	0.10
3.5000	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	26/07/2013	4,400,000	4,342,976	0.29
3.5000	Banco Espanol de Credito	18/01/2016	3,300,000	3,047,385	0.21
3.5000	Belgium	28/03/2015	22,200,000	22,624,908	1.53
3.5000	CIF Euromortgage	17/06/2020	4,000,000	3,870,320	0.26
3.5000	CSSE L'Habitat	25/04/2017	9,850,000	9,977,361	0.68
3.5000	Dexia Municipal Agency	16/09/2016	6,250,000	6,258,313	0.42
3.5000	European Investment Bank	15/04/2016	11,450,000	11,932,847	0.81
3.5000	France	25/04/2020	13,500,000	13,716,675	0.93
3.5000	GDF Suez	18/10/2022	8,600,000	8,036,184	0.54
3.5000	SNS Bank N.V.	28/09/2020	4,550,000	4,317,222	0.29
3.5000	SNS Bank N.V.	27/10/2015	5,450,000	5,566,848	0.38
3.6250	ABN AMRO N.V	22/06/2020	5,600,000	5,493,152	0.37
3.6250	Cred Suisse GP Fin (GRN)	23/01/2013	2,900,000	2,839,767	0.19
3.6610	Telefonica Emisiones Sau	18/09/2017	1,750,000	1,661,940	0.11
3.7500	ABN-AMRO Bank/Royal Bank of Sc	15/07/2014	3,300,000	3,437,544	0.23
3.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2017	2,750,000	2,748,295	0.19
3.7500	Ayt Cedula Cajas Global	14/12/2022	5,200,000	3,573,492	0.24
3.7500	Bank Nederlandse Gem	16/12/2013	14,600,000	15,353,652	1.04
3.7500	Germany	04/01/2019	5,500,000	5,901,115	0.40
3.7500	Institiut Credito Oficial	28/07/2015	8,300,000	7,930,152	0.54
3.7500	Italy	01/08/2015	20,800,000	20,837,232	1.41
3.7500	Italy	15/12/2013	33,650,000	34,080,384	2.31
3.7500	Koninklijke KPN	21/09/2020	2,900,000	2,745,865	0.19
3.7500	La Caixa Barcelona	26/05/2014	1,850,000	1,807,432	0.12

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
3.7500	Nationwide Bldg Society	20/01/2015	4,850,000	4,740,051	0.32
3.7500	Netherlands	15/07/2014	12,250,000	13,205,745	0.89
3.7500	Netherlands	15/01/2023	4,180,000	4,348,997	0.29
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	5,150,000	5,221,637	0.35
3.8750	Banco Santander	27/05/2014	3,900,000	3,849,339	0.26
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	6,250,000	6,433,188	0.44
3.8750	Caja Ahorros Barcelona	17/02/2025	4,700,000	3,642,500	0.25
3.8750	Carrefour	25/04/2021	6,150,000	5,926,571	0.40
3.8750	Credit Suisse/London	25/01/2017	3,350,000	3,352,010	0.23
3.8750	J.P. Morgan Chase & Co	15/03/2013	4,700,000	4,633,777	0.31
3.8750	J.P. Morgan Chase & Co	23/09/2020	2,000,000	1,895,160	0.13
3.8750	KBC Ifima NV	31/03/2015	3,650,000	3,563,057	0.24
4.0000	Banco Santander	07/04/2020	9,100,000	8,205,379	0.56
4.0000	Banque PSA Finance	19/07/2013	4,250,000	4,331,770	0.29
4.0000	Belgium	28/03/2022	40	40	0.00
4.0000	Belgium	28/03/2019	10,350,000	10,490,036	0.71
4.0000	Belgium Kingdom	28/03/2013	8,550,000	8,881,056	0.60
4.0000	Caisse d'Amort	25/10/2014	11,450,000	12,245,432	0.83
4.0000	Cred Fonc France	21/07/2011	14,000,000	14,213,220	0.96
4.0000	European Investment Bank	15/10/2037	5,180,000	5,170,883	0.35
4.0000	France	25/10/2038	5,300,000	5,422,748	0.37
4.0000	Germany	04/01/2037	5,500,000	5,968,435	0.40
4.0000	HSBC Bank Plc	15/01/2021	3,050,000	2,977,136	0.20
4.0000	Netherlands	15/07/2016	4,200,000	4,577,202	0.31
4.0000	Netherlands	15/07/2019	43,701,000	46,941,429	3.18
4.1250	Alstom	01/02/2017	6,950,000	6,991,492	0.47
4.1250	KFW	04/07/2017	14,450,000	15,493,579	1.05
4.1250	National Grid	21/03/2013	3,350,000	3,495,993	0.24
4.1250	Nationwide Bldg Society	27/02/2012	4,200,000	4,302,102	0.29
4.1250	Unicredito Italiano	20/09/2011	1,850,000	1,834,538	0.12
4.2000	Bonos Y Oblig Del Estado	30/07/2013	13,500,000	13,637,835	0.92
4.2500	Ayt Cedulas Cajas Global	29/07/2014	4,500,000	4,259,475	0.29
4.2500	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	15/07/2014	13,200,000	13,102,320	0.89
4.2500	Citigroup	25/02/2025	7,060,000	5,542,100	0.37
4.2500	Deutsche Telekom International	13/07/2022	5,600,000	5,460,728	0.37
4.2500	France	25/04/2019	24,000,000	25,969,440	1.76
4.2500	Italy	01/03/2020	8,500,000	8,256,390	0.56
4.3100	AMRO Bank	10/03/2016	6,300,000	4,347,000	0.29
4.3500	Royal Bank of Scotland	23/01/2017	2,050,000	1,779,195	0.12
4.3750	Allianz Finance	17/02/2017	2,250,000	1,980,000	0.13
4.3750	Unicredit Spa	31/01/2022	1,650,000	1,625,547	0.11
4.4000	Bonos Y Oblig Del Estado	31/01/2015	11,000,000	11,066,110	0.75
4.4000	Ireland	18/06/2019	10,500,000	7,831,110	0.53
4.5000	France	25/04/2041	7,850,000	8,704,237	0.59
4.5000	Italy	01/03/2026	4,000,000	3,783,880	0.26
4.5000	Italy	01/02/2020	56,100,000	55,642,785	3.76
4.5000	KBC Ifima NV	17/09/2014	6,850,000	6,900,759	0.47

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.5000	Netherlands	15/07/2017	42,601,000	47,493,299	3.21
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	5,850,000	6,158,646	0.42
4.5000	Tennet Holding BV	09/02/2022	3,550,000	3,645,140	0.25
4.5000	UBS AG Jersey Branch	16/09/2014	1,850,000	1,817,588	0.12
4.6000	Spain	30/07/2019	12,000,000	11,417,520	0.77
4.6250	ArcelorMittal	17/11/2017	1,300,000	1,296,971	0.09
4.6250	Bank of America Corp	07/08/2017	8,900,000	8,484,192	0.57
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	6,500,000	6,991,400	0.47
4.6250	Daimler AG	02/09/2014	5,000,000	5,341,900	0.36
4.6250	Electricite de France	26/04/2030	7,250,000	6,950,213	0.47
4.6250	Royal Bank of Scotland	22/09/2016	4,200,000	3,426,528	0.23
4.6500	Austria	15/01/2018	27,200,000	30,111,488	2.04
4.6500	Spain	30/07/2025	13,500,000	11,961,135	0.81
4.7000	Spain	30/07/2041	7,000,000	5,767,020	0.39
4.7500	Allianz Finance II B.V.	22/07/2019	4,100,000	4,275,767	0.29
4.7500	America Movil SAB de CV	28/06/2022	7,450,000	7,463,559	0.51
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	12,400,000	11,939,464	0.81
4.7500	Comp Saint-Gobain	11/04/2017	2,050,000	2,130,709	0.14
4.7500	Credit Suisse International	05/08/2019	6,150,000	6,324,414	0.43
4.7500	Germany	04/07/2028	8,000,000	9,330,240	0.63
4.7500	Italy	01/08/2023	13,950,000	13,757,909	0.93
4.8200	Suez Environnement SA	21/09/2015	4,250,000	4,080,000	0.28
4.8750	Alliander NV	11/11/2015	4,780,000	4,636,600	0.31
4.8750	Pernod Ricard Sa	18/03/2016	1,550,000	1,559,145	0.11
4.8750	Volkswagen Leasing	18/10/2012	1,850,000	1,944,646	0.13
5.0000	Buoni Polienali Del Tes	01/08/2034	9,440,000	9,019,920	0.61
5.0000	Buoni Polienali Del Tes	01/02/2012	10,050,000	10,323,360	0.70
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	4,950,000	5,162,157	0.35
5.0000	Italy	01/09/2040	9,750,000	9,212,775	0.62
5.0000	Volvo Treasury	31/05/2017	4,700,000	4,943,413	0.33
5.2500	Axa	16/04/2020	8,400,000	7,526,652	0.51
5.2500	Barclays Bank	27/05/2014	2,000,000	2,132,980	0.14
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	2,050,000	2,082,062	0.14
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	6,182,000	6,203,637	0.42
5.2500	Suedzucker Int Finance	30/06/2049	5,750,000	5,468,250	0.37
5.3750	Bat International Finance	29/06/2017	1,650,000	1,810,710	0.12
5.3750	E.I.B	15/10/2012	21,800,000	23,388,130	1.58
5.3750	Goldman Sachs Group Inc	15/02/2013	5,400,000	5,666,922	0.38
5.3750	Henkel	25/11/2004	7,100,000	7,171,000	0.49
5.3750	Intesa Sanpaolo	19/12/2013	3,000,000	3,167,640	0.21
5.3750	Lafarge SA	29/11/2018	5,650,000	5,544,006	0.38
5.4000	Irela	13/03/2025	1,000,000	719,640	0.05
5.4350	Santander Issuances	24/10/2017	2,400,000	2,185,152	0.15
5.5000	Belgium	28/03/2028	8,650,000	9,896,984	0.67
5.5000	Casino Guichard Perrach-PFD	30/01/2015	4,500,000	4,867,470	0.33
5.5000	E.ON Intern Finance	19/01/2016	2,450,000	2,731,799	0.18
5.5000	Royal Bank of Scotland Plc.	23/03/2020	1,550,000	1,460,596	0.10

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
5.5000	Spain	30/07/2017	10,500,000	10,803,660	0.73
5.6250	Koninklijke KPN	30/09/2024	4,700,000	4,980,026	0.34
5.7500	ASML	13/06/2017	7,250,000	7,588,358	0.51
5.7500	Buoni Polienali Del Tes	01/02/2033	4,400,000	4,612,828	0.31
5.7500	Intesa Sanpaolo Spa	28/05/2013	12,550,000	12,432,909	0.84
5.7500	Kraft Foods	20/03/2012	6,700,000	7,009,272	0.47
5.7500	Philip Morris	24/03/2016	1,650,000	1,865,292	0.13
5.8750	BAT Finance	12/03/2015	1,550,000	1,723,135	0.12
5.8750	Koninklijke Ahold	14/03/2012	5,300,000	5,547,033	0.38
6.0000	Banco Popolare Societa Coopera	05/11/2020	6,900,000	6,510,357	0.44
6.0000	Barclays Bank Plc	14/01/2021	1,750,000	1,689,485	0.11
6.0000	Carlsberg	28/05/2014	6,300,000	6,917,904	0.47
6.0000	France (OAT)	25/10/2025	1,000,000	1,267,310	0.09
6.0000	UBS	18/04/2018	4,400,000	4,938,912	0.33
6.1250	Allianz Finance II	31/05/2022	2,280,000	2,331,300	0.16
6.1250	Bombardier Inc.	15/05/2021	2,300,000	2,225,250	0.15
6.1250	Daimlerchrysler Int. Fin.	08/09/2015	2,500,000	2,838,125	0.19
6.1250	J.P. Morgan Chase	01/04/2014	5,700,000	6,211,461	0.42
6.1560	Banca Pop Verona Novara	21/06/2017	1,650,000	1,186,020	0.08
6.2500	Crown Euro	01/09/2011	2,250,000	2,333,489	0.16
6.2500	Germany	04/01/2024	5,950,000	7,844,183	0.53
6.2500	ING	21/06/2021	4,820,000	4,313,900	0.29
6.2500	Kraft Foods	20/03/2013	1,500,000	1,690,275	0.11
6.2500	Suez Environne	08/04/2019	1,350,000	1,575,707	0.11
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	3,500,000	3,535,000	0.24
6.2500	Vodafone	15/01/2016	6,200,000	7,063,722	0.48
6.3750	BHP Billiton	04/04/2016	2,950,000	3,428,372	0.23
6.3750	Etab Econ Casino	04/04/2013	2,000,000	2,172,660	0.15
6.3750	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2019	1,850,000	1,874,661	0.13
6.3750	ING Bank	07/05/2027	7,550,000	6,681,750	0.45
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	6,000,000	6,744,780	0.46
6.3850	Lloyds Banking Group Plc	12/05/2020	3,250,000	2,600,000	0.18
6.4390	LBG Capital no.1 plc	23/05/2020	4,550,000	3,662,750	0.25
6.4670	Royal Bank of Scotland Tier I	29/06/2012	2,200,000	1,507,000	0.10
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	2,500,000	2,277,000	0.15
6.5000	National Grid	22/04/2014	1,550,000	1,741,456	0.12
6.5000	Santander Issuances	27/07/2014	2,050,000	1,931,592	0.13
6.6250	Diageo Finance	05/12/2014	2,900,000	3,311,481	0.22
6.6550	Tennet Holding BV	29/04/2049	3,450,000	3,648,375	0.25
6.7500	Mer. Lch. Cap. Sr	21/05/2013	7,550,000	7,998,546	0.54
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	7,250,000	6,839,505	0.46
6.7500	Veolia Environne	24/04/2019	2,750,000	3,269,255	0.22
6.8750	GDF Suez	24/01/2019	3,750,000	4,558,988	0.31
6.9340	Royal Bank Scotl.	09/04/2018	2,900,000	2,737,136	0.19
7.0000	Bank of America	15/06/2016	4,400,000	4,763,880	0.32
7.0000	Pernod Ricard	15/01/2015	4,250,000	4,675,935	0.32
7.1250	Heineken N.V.	07/04/2014	7,250,000	8,181,625	0.55

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	4,650,000	5,392,140	0.36
7.2500	Man SE	20/05/2016	2,400,000	2,838,864	0.19
7.3750	Citigroup Inc	04/09/2019	3,750,000	4,191,975	0.28
7.3750	Inbev NV	30/01/2013	2,500,000	2,764,000	0.19
7.3750	Linde Finance	14/07/2016	7,200,000	7,891,200	0.53
8.1250	France Telecom	28/01/2033	1,850,000	2,520,588	0.17
8.3750	Imperial Tobacco	17/02/2016	1,350,000	1,645,245	0.11
8.6250	Inbev	30/01/2017	3,600,000	4,568,112	0.31
8.6250	Michelin Luxembourg	24/04/2014	6,050,000	7,093,383	0.48
8.7500	Verizon Wireless	18/12/2015	7,550,000	9,528,402	0.64
9.0000	BPCE SA (FRN)	17/03/2015	5,450,000	5,286,500	0.36
9.5000	Intesa Sanpaolo Spa	01/06/2049	4,400,000	4,180,000	0.28
9.8750	Volvo Treasury AB	27/02/2014	1,350,000	1,630,098	0.11
10.0000	Bank of Ireland	12/02/2020	3,200,000	1,792,000	0.12
				1,415,120,174	95.72
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				1,436,332,144	97.16
Total investment portfolio				1,436,332,144	97.16
Other assets and liabilities				41,574,317	2.84
Total net assets				1,477,906,461	100.00

Robeco European High Yield Bonds

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Euro Cash Class Z		398 *	3,991,661	8.61
Total fund shares			3,991,661	8.61

*Quantity

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

EUR					
0.0000	Boats Invest Netherlands	31/03/2017	150,000	188,470	0.41
0.0000	Wind Acquisition Fin Sa	15/07/2017	17,865	20,634	0.04
3.0260	Clondalkin Acquisition (FRN)	15/12/2013	450,000	426,600	0.92
3.6880	Etab Econ Casino Guich-P (FRN)	20/01/2049	510,000	314,925	0.68
3.7350	Rhodia S.A. (FRN)	15/10/2013	129,000	54,941	0.12
4.1100	Impress (FRN)	15/09/2013	500,000	499,248	1.08
4.1760	ING Bank	08/06/2015	150,000	116,250	0.25
4.2500	Citigroup	25/02/2025	410,000	321,850	0.69
4.2760	Edcon Proprietary (FRN)	15/06/2014	300,000	254,250	0.55
4.3100	AMRO Bank	10/03/2016	250,000	172,500	0.37
4.3750	Wendel	09/08/2017	500,000	441,250	0.95
5.0000	Wendel	16/02/2011	200,000	201,480	0.43
5.0000	LIZ Claibe	08/07/2013	250,000	212,500	0.46
5.2500	Suedzucker Int Finance	30/06/2049	800,000	760,800	1.64
5.4190	SG Capital Trust III	10/11/2013	300,000	270,000	0.58
5.5000	Fresenius Finance	31/01/2016	400,000	411,000	0.89
5.6250	Peri	15/12/2011	450,000	458,438	0.99
5.7500	ASML	13/06/2017	200,000	209,334	0.45
5.7770	AXA	06/07/2006	100,000	85,000	0.18
5.8750	Stena	01/02/2019	200,000	180,000	0.39
6.1250	Bombardier Inc.	15/05/2021	1,000,000	967,500	2.09
6.2110	AXA	29/10/2049	100,000	84,500	0.18
6.2500	Chesapeake Energy	15/01/2017	800,000	806,000	1.74
6.2500	ING	21/06/2021	50,000	44,750	0.10
6.2500	Obrascon Huarte Lain SA	18/05/2012	400,000	398,000	0.86
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	300,000	303,000	0.65
6.3750	Tereos Europe	15/04/2014	250,000	257,500	0.56
6.3750	TRW Automotive	15/03/2014	650,000	672,750	1.45
6.5000	Kronos	15/04/2013	200,000	201,000	0.43
6.5000	Wienerberger	28/02/2049	250,000	217,500	0.47
6.7420	Banca Popolare Lodi	30/06/2015	300,000	258,000	0.56
6.7500	Heidelbergcement Fin BV	15/12/2015	250,000	261,900	0.57
6.7500	Iron Mountain	15/10/2018	100,000	100,000	0.22
6.7500	OI European GRP	15/09/2020	100,000	100,750	0.22
6.7500	Rexam	29/06/2067	850,000	820,250	1.77
6.8750	Agco	23/04/2014	200,000	202,000	0.44

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
6.8750	Huntsman Intl Llc	15/11/2013	300,000	306,375	0.66
6.8750	Nalco Company	15/01/2019	150,000	156,000	0.34
6.8750	Ow-Brock Gl. Cn.	31/03/2017	500,000	520,000	1.12
6.9990	Societe Generale	19/12/2049	100,000	93,500	0.20
7.0000	Piaggio & C SpA	01/12/2016	450,000	471,371	1.02
7.0000	Rhodia S.A.	15/05/2018	375,000	393,746	0.85
7.0000	Sunrise Communications Interna	31/12/2017	400,000	420,000	0.91
7.1250	Crown Euro Holdings SA	15/08/2018	300,000	312,750	0.67
7.1250	FCE Bank	16/01/2012	100,000	102,880	0.22
7.1250	Ford Motor	15/01/2013	800,000	836,000	1.80
7.2500	Int Power Finance 2010	11/05/2017	350,000	405,125	0.87
7.2500	Smurfit Kappa Aquisitions	15/11/2017	800,000	832,000	1.79
7.3750	Ardagh Packaging Finance Plc	15/10/2017	200,000	201,500	0.43
7.3750	New World Resorts	15/05/2015	300,000	300,000	0.65
7.3750	Wind Acquisition Fin Sa	15/02/2018	125,000	126,875	0.27
7.5000	Jarden Corp	15/01/2020	600,000	615,000	1.33
7.6250	Heidelberg cement	25/01/2012	450,000	472,500	1.02
7.7500	Levis Strauss	15/05/2018	700,000	714,000	1.54
7.7500	Reynolds Group Escrow	15/10/2016	450,000	470,250	1.01
7.8750	Hertz Corporation 01-01-2014	01/01/2014	550,000	552,750	1.19
7.8750	Ineos	15/02/2016	500,000	447,500	0.97
8.0000	Beverage Packaging Hold	15/12/2016	450,000	450,000	0.97
8.0000	Heidelberg Cement AG	31/01/2017	400,000	427,000	0.92
8.0000	Lighthouse International	30/04/2014	400,000	148,000	0.32
8.0000	Savcio	15/02/2013	300,000	295,500	0.64
8.0000	UPC	01/11/2016	850,000	884,000	1.91
8.0000	Ziggo Bond Co	15/05/2018	1,200,000	1,239,000	2.67
8.1250	Unity Media GMBH	01/12/2017	550,000	582,313	1.26
8.2500	Campofrio Alimentacion SA	31/10/2016	600,000	615,000	1.33
8.2500	Lottomatica Spa	31/03/2016	400,000	388,000	0.84
8.2500	Rexel SA	15/12/2016	400,000	438,080	0.95
8.3750	R&R Ice Cream Plc	15/11/2017	300,000	309,000	0.67
8.5000	Sunrise Communications Interna	31/12/2018	550,000	577,500	1.25
8.8750	Boardriders SA	15/12/2017	250,000	263,750	0.57
8.8750	Mark IV Europe SCA	15/12/2017	250,000	256,900	0.55
9.0000	Fiat Finance & Trade	30/07/2012	400,000	430,532	0.93
9.0000	Sazka	12/07/2021	100,000	47,209	0.10
9.2500	Ardagh Glass Finance BV	01/07/2016	850,000	922,250	1.99
9.3750	FCE Bank Plc	17/01/2014	500,000	556,250	1.20
9.5000	Beverage Packaging	15/06/2017	150,000	153,000	0.33
9.5000	InterXion Holding NV	12/02/2017	500,000	525,000	1.13
9.6250	UPC Germany GMBH	01/12/2019	200,000	220,000	0.47
9.7500	EC Finance Plc	01/08/2017	800,000	864,000	1.86
10.5000	Ono Finance	15/05/2014	350,000	331,625	0.72
10.6250	Kerling Plc	28/01/2017	800,000	864,000	1.86
10.7500	Kabel Deutschland GMBH	01/07/2014	500,000	468,046	1.01
10.8750	Convatec Healthcare	15/12/2018	400,000	401,207	0.87

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
11.2500	SNS Bank N.V.	27/11/2019	261,000	261,653	0.56
11.7500	Wind Acquisition Fin Sa	15/07/2017	500,000	555,000	1.20
15.0000	LBG Capital no.2 plc	21/12/2019	250,000	322,813	0.70
16.0480	Promise (FRN)	12/05/2024	100,000	46,331	0.10
				33,887,951	73.12
5.1250	FCE Bank Plc	16/11/2015	100,000	112,622	0.24
5.3750	ITV Plc	19/10/2015	500,000	568,944	1.23
6.6250	Allied Domecq Plc	12/06/2014	500,000	621,696	1.34
6.7500	Wendel	28/10/2019	500,000	601,955	1.30
7.1250	William Hill Plc	11/11/2016	150,000	181,187	0.39
7.2500	Iron Mountain	15/04/2014	425,000	491,043	1.06
7.3750	ITV	05/01/2017	300,000	357,122	0.77
7.5890	Credit Agricole	30/01/2020	100,000	105,036	0.23
8.7500	British Airways	23/08/2016	150,000	180,749	0.39
8.7500	Cable And Wireless	06/08/2012	200,000	245,084	0.53
8.8750	Virgin Media Finance Plc	15/10/2019	1,000,000	1,324,619	2.86
9.6250	Matalan Finance LTD	31/03/2017	350,000	435,024	0.94
9.7500	Care UK Health	01/08/2017	300,000	360,623	0.78
10.0000	Daily Mail & General Trust	09/04/2021	450,000	623,257	1.34
11.7500	GI Crossing UK Finance	15/12/2014	50,000	60,110	0.13
13.0000	Lloyds TSB Bank	29/01/2049	90,000	118,691	0.26
15.0000	LBG Capital no.2 plc	22/01/2029	10,000	15,414	0.03
				6,403,176	13.82
7.4500	UPM-Kymmene	26/11/2020	500,000	348,943	0.75
9.0000	Fresenius US Finance II	15/07/2015	1,000,000	853,490	1.84
				1,202,433	2.59
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				41,493,560	89.53
Total investment portfolio				45,485,221	98.14
Other assets and liabilities				868,587	1.86
		543,428.00			
Total net assets				46,353,808	100.00

Robeco Euro Medium Term Bonds

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate	Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Fund shares				
EUR				
Robeco Euro Cash Class I		2,638 *	26,602,375	9.80
Total fund shares			26,602,375	9.80

*Quantity

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

EUR					
0.9130	Granite Master Issuer (FRN)	20/12/2054	1,100,000	562,020	0.21
1.0520	Arran Residential Mortga (FRN)	12/04/2056	1,200,000	813,045	0.30
1.1260	Storm (FRN)	22/04/2048	16,100,000	14,343,328	5.28
1.1350	Delphinus (FRN)	28/09/2096	1,000,000	989,155	0.36
1.1390	Permanent Financing (FRN)	10/06/2042	900,000	890,338	0.33
1.1400	Magellan Mortgage (FRN)	20/07/2059	400,000	154,324	0.06
1.1580	Storm (FRN)	21/10/2046	5,000,000	3,138,480	1.16
1.1700	Shield (FRN)	20/01/2014	7,400,000	7,295,957	2.69
1.1750	Caja Laboral FTA (FRN)	24/10/2049	1,100,000	560,100	0.21
1.2160	Holland Euro-Denom (FRN)	18/05/2038	12,500,000	4,642,868	1.71
1.2500	Germany	11/03/2011	4,000,000	4,006,920	1.48
1.2500	Germany	16/09/2011	38,800,000	38,971,884	14.35
1.2700	Shield (FRN)	20/01/2014	2,500,000	2,446,039	0.90
1.3720	Merrill Lynch (FRN)	22/03/2011	10,000,000	9,973,300	3.67
1.3850	Delphinus (FRN)	25/09/2096	1,900,000	1,841,018	0.68
1.3860	Ludgate Funding (FRN)	01/01/2061	4,000,000	1,726,000	0.64
1.4050	Holmes Master Issuer (FRN)	15/07/2040	6,700,000	6,670,889	2.46
1.7430	Cosmo Finance (FRN)	29/11/2027	4,600,000	3,358,000	1.24
1.8260	Skyline (FRN)	22/07/2043	4,000,000	2,350,480	0.87
2.5000	RWE Finance	16/09/2011	6,000,000	6,040,800	2.22
2.6250	Intesa Sanpaolo Spa	04/12/2012	4,200,000	4,188,072	1.54
2.7500	ABN AMRO N.V / RBS Royal Bank	29/10/2013	2,850,000	2,856,983	1.05
3.1250	Credit Suisse GP Finance	14/09/2012	4,100,000	4,176,178	1.54
3.1250	SwedBank	04/03/2013	4,150,000	4,211,711	1.55
3.2500	Lloyds TSB Bank Plc	26/11/2012	2,750,000	2,768,508	1.02
3.5000	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	26/07/2013	2,950,000	2,911,768	1.07
3.5000	Caja de Madrid	14/03/2013	1,400,000	1,358,714	0.50
3.6250	Royal Bank of Scotland Plc	17/05/2013	4,250,000	4,264,875	1.57
3.7500	France	12/01/2013	5,500,000	5,796,670	2.13
4.0000	Banque PSA Finance	19/07/2013	850,000	866,354	0.32
4.1250	Nationwide Bldg Society	27/02/2012	2,950,000	3,021,715	1.11
4.2000	Merrill Lynch	31/10/2011	1,100,000	1,117,864	0.41
4.2500	Philip Morris	23/03/2012	3,050,000	3,148,485	1.16
4.3750	Lloyds Banking	19/04/2011	1,313,000	1,324,872	0.49
4.6250	UBS AG London	06/07/2012	4,100,000	4,253,709	1.57
4.7500	BHP Billiton Finance	04/04/2012	3,000,000	3,115,920	1.15

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
4.7500	Citigroup	31/05/2012	1,100,000	1,001,418	0.37
4.8750	Volkswagen Leasing	18/10/2012	350,000	367,906	0.14
5.0000	Daimler North America	23/05/2012	3,050,000	3,183,499	1.17
5.0000	Germany	04/07/2011	24,050,000	24,574,531	9.05
5.0000	Imperial Tobacco Finance	25/06/2012	2,700,000	2,815,722	1.04
5.0000	Koninklijke KPN	13/11/2012	1,075,000	1,136,684	0.42
5.1250	Volkswagen	19/05/2011	3,050,000	3,092,700	1.14
5.6250	Santander International Ltd.	14/02/2012	4,050,000	4,137,966	1.52
5.7500	Kraft Foods	20/03/2012	2,500,000	2,615,400	0.96
5.8750	BAT Finance	12/03/2015	4,000,000	4,446,800	1.64
5.8750	Koninklijke Ahold	14/03/2012	2,200,000	2,302,542	0.85
5.8750	Xstrata Canada Financial Corp	27/05/2011	3,050,000	3,099,837	1.14
6.0000	Wachovia Bank, NA	23/05/2013	3,850,000	4,148,722	1.53
6.2500	Crown Euro	01/09/2011	700,000	725,974	0.27
6.2500	ING	21/06/2021	1,370,000	1,226,150	0.45
6.2500	Kraft Foods	20/03/2013	4,000,000	4,507,400	1.66
6.3750	BMW US Capital	23/07/2012	2,950,000	3,154,081	1.16
6.3750	Etab Econ Casino	04/04/2013	1,100,000	1,194,963	0.44
6.5000	Elsevier	02/04/2013	2,850,000	3,110,604	1.15
7.1250	Deutsche Telekom International Finance	11/07/2011	750,000	771,342	0.28
7.2500	France Telecom	28/01/2013	1,770,000	1,957,691	0.72
7.3750	Inbev NV	30/01/2013	2,450,000	2,708,720	1.00
8.5000	Banque PSA Finance	04/05/2012	1,600,000	1,720,128	0.63
				238,158,123	87.73
	Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing			264,760,498	97.53
	Total investment portfolio			264,760,498	97.53
	Other assets and liabilities			6,756,931	2.47
	Total net assets			271,517,429	100.00

Robeco Euro Sustainable Credits

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing					
EUR					
4.3750	Allianz Finance	17/02/2017	330,000	290,400	0.96
4.5000	Germany	04/01/2013	201,000	215,579	0.71
5.2500	Germany	04/01/2011	700,000	700,000	2.31
6.2500	Germany	04/01/2024	170,000	224,120	0.74
3.5000	Germany	01/04/2016	570,000	611,559	2.02
3.6250	Cred Suisse GP US	14/09/2020	900,000	836,136	2.76
3.7500	ABN-AMRO Bank/Royal Bank of Sc	15/07/2014	150,000	156,252	0.52
3.7500	Germany	04/01/2019	80,000	85,834	0.28
4.0000	Germany	04/07/2016	130,000	142,636	0.47
4.1250	National Grid	21/03/2013	300,000	313,074	1.03
4.3750	BNP Paribas	22/01/2019	420,000	427,892	1.41
4.3750	JP Morgan Chase Bank	14/11/2016	450,000	418,698	1.38
4.6250	Roche Holding	04/03/2013	420,000	444,499	1.47
4.7300	BNP Paribas	12/04/2016	300,000	261,000	0.86
4.7500	Comp Saint-Gobain	11/04/2017	300,000	311,811	1.03
5.2500	WPP Finance	30/01/2015	250,000	266,680	0.88
5.2500	Siemens Financieringsmaatschap	14/09/2016	429,000	430,502	1.42
5.3750	Henkel	25/11/2004	300,000	303,000	1.00
5.5000	E.ON Intern Finance	19/01/2016	400,000	446,008	1.47
5.7500	ASML	13/06/2017	270,000	282,601	0.93
5.7500	Deutsche Telekom	10/01/2014	270,000	295,164	0.97
5.7500	Philip Morris	24/03/2016	300,000	339,144	1.12
5.7500	DSM	17/03/2014	300,000	330,249	1.09
5.8750	Koninklijke Ahold	14/03/2012	300,000	313,983	1.04
6.0000	BASF	04/12/2013	450,000	499,671	1.65
6.2500	Suez Environne	08/04/2019	300,000	350,157	1.15
6.2500	Vodafone	15/01/2016	250,000	284,828	0.94
6.2500	Kraft Foods	20/03/2013	400,000	450,740	1.49
6.3750	W.Kluwer	10/04/2018	270,000	303,515	1.00
6.6250	Diageo Finance	05/12/2014	360,000	411,080	1.36
6.7000	Unicredit Spa	05/06/2018	180,000	179,662	0.59
7.2500	Akzo Nobel	27/03/2015	270,000	313,092	1.03
7.3750	Linde Finance	14/07/2016	250,000	274,000	0.90
7.5000	Koninklijke KPN	04/02/2019	350,000	426,290	1.41
7.8750	Tele Italia	22/01/2014	200,000	225,758	0.74
7.8750	Daimler Intl Finance BV	16/01/2014	350,000	404,296	1.33
8.6250	Michelin Luxembourg	24/04/2014	240,000	281,390	0.93
9.3750	Arcelor Mittal	03/06/2016	240,000	292,966	0.97
2.7500	ABN AMRO N.V / RBS Royal Bank	29/10/2013	200,000	200,490	0.66
2.7500	BBVA Senior Finance SA	10/09/2012	300,000	293,649	0.97
3.2500	Banco Santander Sa	07/02/2012	300,000	299,760	0.99
3.2500	Germany	04/01/2020	100,000	102,810	0.34
3.5000	SNS Bank N.V.	27/10/2015	300,000	306,432	1.01
3.6250	SNS Bank N.V.	18/07/2013	300,000	301,587	0.99
3.6250	ABN AMRO N.V / RBS Royal Bank	06/10/2017	400,000	383,644	1.26
3.7500	Nationwide Bldg Society	20/01/2015	300,000	293,199	0.97
3.7500	Aust & NZ Banking Group Ltd	10/03/2017	150,000	151,766	0.50

Investment portfolio

At 31 December 2010

Interest rate		Maturity date	Face value	Market value EUR x 1	In % of net assets
3.7500	Svenska Handelsbanken	24/02/2017	600,000	608,346	2.01
3.8750	BMW US Capital Corp	18/01/2017	550,000	566,121	1.87
3.9000	Credit Agricole SA	19/04/2021	150,000	134,201	0.44
4.0000	National Australia Bank	13/07/2020	150,000	147,104	0.48
4.1250	Rabobank Nederland	14/01/2020	1,020,000	1,026,089	3.38
4.2500	GE Capital European FDG	01/03/2017	450,000	455,733	1.50
4.5000	DnB NOR Bank ASA	29/05/2014	270,000	286,926	0.95
4.5000	Sab Miller Plc	20/01/2015	270,000	284,245	0.94
4.5000	Nordea Hypotek AB	26/03/2020	570,000	549,577	1.81
4.6250	Abertis Infraestructuras	14/10/2016	150,000	137,048	0.45
4.6250	Bayer Capital Corp BV	26/09/2014	360,000	387,216	1.28
4.7500	Allianz Finance II B.V.	22/07/2019	450,000	469,292	1.55
4.7500	Bank of America Corp	03/04/2017	900,000	866,574	2.86
4.8200	Suez Environnement SA	21/09/2015	100,000	96,000	0.32
4.8750	Deutsche Telekom International	22/04/2025	300,000	298,818	0.99
4.8750	Bat Intl Finance PLC	24/02/2021	360,000	377,233	1.24
5.0000	Enel Finance Intl SA	14/09/2022	150,000	151,781	0.50
5.2500	Xstrata Finance Canada Ltd	13/06/2017	300,000	316,470	1.04
5.2500	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2014	50,000	50,782	0.17
5.3750	Volkswagen Intl Fin NV	15/11/2013	540,000	584,890	1.93
5.4310	Telefon Emisi Sau	03/02/2014	450,000	476,847	1.57
5.5000	Skandinaviska Enskilda	06/05/2014	270,000	292,442	0.96
5.5000	Casino Guichard Perrach-PFD	30/01/2015	300,000	324,498	1.07
6.0000	Barclays Bank Plc	14/01/2021	550,000	530,981	1.75
6.0000	Wachovia Bank, NA	23/05/2013	400,000	431,036	1.42
6.0000	GE Capital European FDG	15/01/2019	450,000	490,730	1.62
6.1250	Bombardier Inc.	15/05/2021	150,000	145,125	0.48
6.2500	Vinci SA	13/11/2015	300,000	303,000	1.00
6.2500	HSBC Holdings	19/03/2018	600,000	643,500	2.12
6.3750	Gas Natural Capital Markets SA	09/07/2019	150,000	152,000	0.50
6.3850	Lloyds Banking Group Plc	12/05/2020	100,000	80,000	0.26
6.4390	LBG Capital no.1 plc	23/05/2020	150,000	120,750	0.40
6.5000	Lloyds Banking Group Plc	24/03/2020	200,000	182,160	0.60
6.5000	Santander Issuances	27/07/2014	150,000	141,336	0.47
6.7500	Nationwide Bldg Society	22/07/2020	300,000	283,014	0.93
6.8750	Aviva Plc	22/05/2018	150,000	148,500	0.49
7.5000	Iberdrola Finanzas Sau	25/11/2015	150,000	171,320	0.56
7.6250	Metro A.G.	05/03/2015	300,000	351,963	1.16
7.8750	Credit Agricole Indosuez	26/10/2019	150,000	148,500	0.49
9.0000	Holcim Finance Luxembourg	26/03/2014	210,000	248,758	0.82
9.5000	Intesa Sanpaolo Spa	01/06/2049	250,000	237,500	0.78
				29,176,009	96.21
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing				29,176,009	96.21
Total investment portfolio				29,176,009	96.21
Other assets and liabilities				1,157,398	3.79
Total net assets				30,333,407	100.00

Robeco GTAA Fund

Investment portfolio

At 31 December 2010	Quantity	Market Value in EUR x 1	In % of net assets
Fund shares			
USD			
Easyetf S&P Gsci-UI Enrgy	10,144	2,414,779	6.21
S&P GSCI Ultra Light Total return Treasury Bill	74,468	1,840,104	4.74
Robeco Euro Cash Class Z	79	792,315	2.04
Total Fund Shares		5,047,198	6.21
Total securities portfolio		5,047,198	6.21
Other assets and liabilities		33,809,284	93.79
Total net assets		38,856,482	100.00